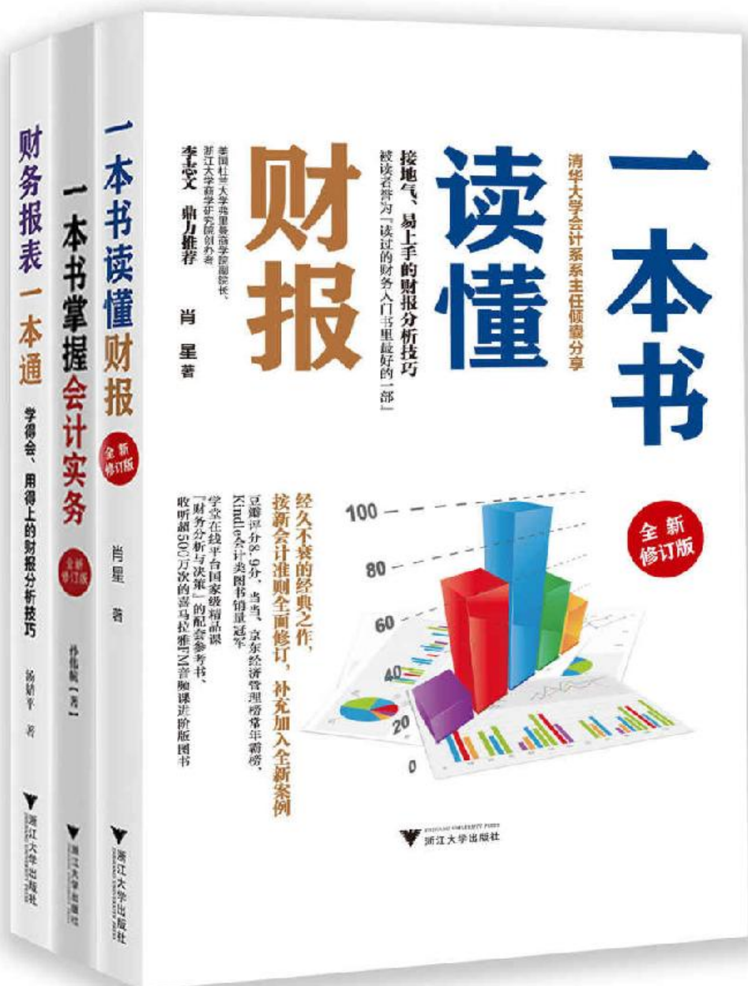
一本书掌握财务技巧

（共3册）



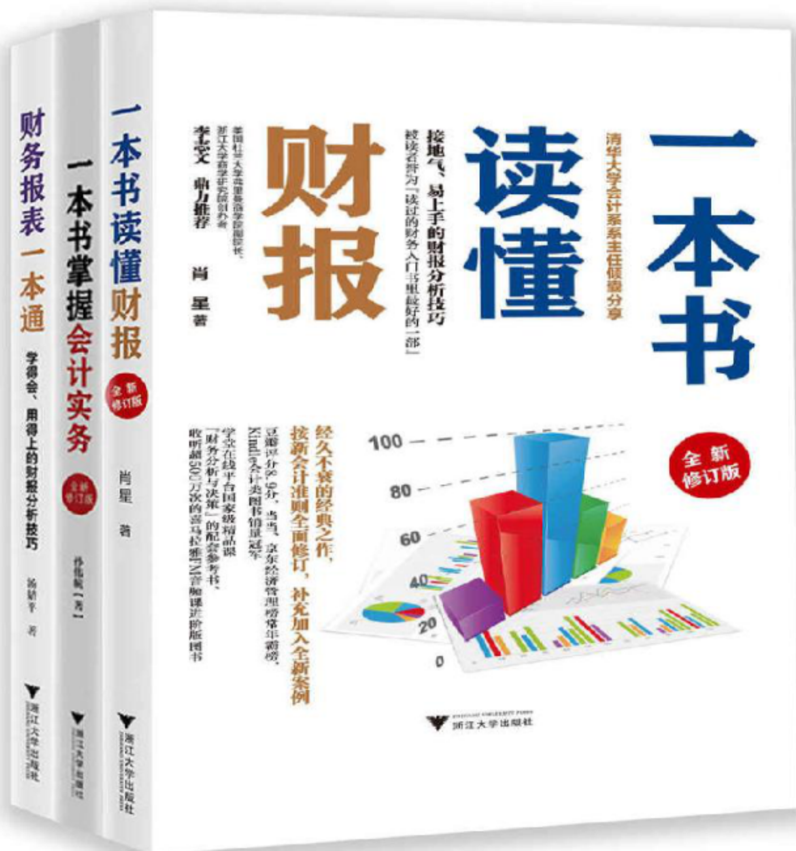
ZHEJIANG UNIVERSITY PRESS
浙江大学出版社

VISIT...

LANZAROTE Caliente.com

一本书掌握财务技巧

（共3册）



浙江大学出版社
ZHEJIANG UNIVERSITY PRESS

总目录

CONTENTS

一本书读懂财报（全新修订版）

一本书掌握会计实务：全新修订版

财务报表一本通：学得会、用得上的财报分析技巧

一本书读懂财报

清华大学会计系系主任倾囊分享

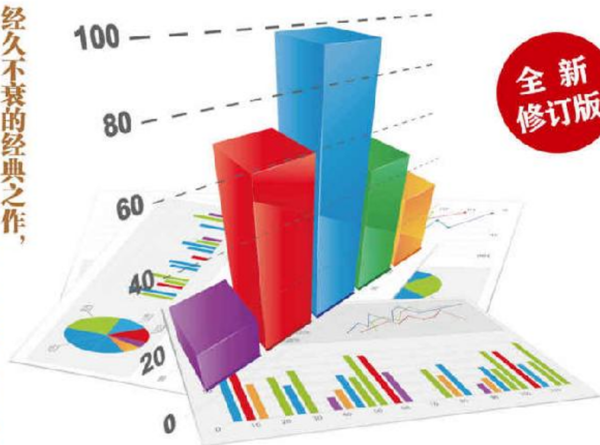
接地气、易上手的财报分析技巧

被读者誉为『读过的财务入门书里最好的一部』

美国杜兰大学弗里曼商学院副院长、浙江大学商学研究院创办者
李志文　鼎力推荐

肖星　著

全新修订版



经久不衰的经典之作，
按新会计准则全面修订，补充加入全新案例

豆瓣评分8.9分，当当、京东经济管理榜常年霸榜，
Kindle会计类图书销量冠军

学堂在线平台国家级精品课
『财务分析与决策』的配套参考书、
收听超500万次的喜马拉雅FM音频课进阶版图书



ZHEJIANG UNIVERSITY PRESS
浙江大学出版社

图书在版编目（CIP）数据

一本书读懂财报 / 肖星著.—修订本.—杭州：浙江大学出版社，2019.8

ISBN 978-7-308-19152-4

I.①一… II.①肖… III. ①会计报表-会计分析-研究生-教材 IV. ①F231.5

中国版本图书馆CIP数据核字（2019）第088487号

一本书读懂财报（全新修订版）

肖星 著

策划编辑 顾 翔

责任编辑 黄兆宁

责任校对 杨利军 程曼漫

封面设计 卓义云天

出版发行 浙江大学出版社

（杭州市天目山路148号 邮政编码 310007）

（网址：http://www.zjupress.com）

制　　作 杭州中大图文设计有限公司

印　　刷 杭州钱江彩色印务有限公司

开　　本 710 mm×1000 mm 1/16

印　　张 14.5

字　　数 159千

版 印 次 2019年8月第1版 2019年8月第1次印刷

书　　号 ISBN 978-7-308-19152-4

定　　价 45.00元

版权所有 翻印必究 印装差错 负责调换

浙江大学出版社市场运营中心联系方式：0571 88925591；http://zjdxcbs.tmall.com

目录
CONTENTS

再版序
推荐序
自序
引言 会计是什么？
资产负债表：企业的照相机
在会计眼中，企业都在忙些什么？
流动资产包含哪些项目？
非流动资产包含哪些项目？
孤立的资产怎么组成鲜活的企业？
资产如何计价？
历史成本有哪些含义？
哪些概念容易与资产混淆？
有多少负债要还？
股东都有些什么权益？
资产负债表透露了什么信息？
利润表：企业的摄像机
获取利润的第一步是什么？
获取利润的第二步是什么？
获取利润的第三步是什么？
获取利润的第四步是什么？
获取利润的最后一步是什么？
第二张财务报表是什么？
财务报表的诞生和内在逻辑
成立新公司，要做的第一件事是什么？
生产成本在哪里？
为什么会有人做赔本的买卖？
固定成本“搞出”了什么乱子？
销售活动对财务报表有什么影响？
研发支出对财务报表产生了什么影响？
财务报表是怎样诞生的？
资产负债表与利润表之间有什么关系？
解剖现金流量表
现金流量表的真相是什么？
一家公司的现金是怎样流入和流出的？
现金流量表为什么存在？
现金流量表是怎样产生的？
活用三张报表，打通财务数据经脉
为什么每家企业都需要这三张财务报表？
银行家和投资人最爱哪张报表？

收购一家公司时，资产和负债谁更“危险”？
怎么做同型分析？
怎样用比率分析企业的盈利能力？
一家公司的营运能力怎么样？
一家公司的短期偿债能力怎么样？
一家公司的长期偿债能力怎么样？
找出影响财务数据的因素
影响财务数据的因素有哪些？
行业大环境对企业产生了什么影响？
造纸行业和家电行业有多大差异？
行业差异如何影响造纸企业和彩电生产企业的财务数据？
造纸企业的财务数据经历了怎样的动态变化？
彩电生产企业的变化趋势是怎样的？
战略定位和执行能力如何影响企业的财务数据？
怎样的公司才算是好公司？
好公司是什么样的？
衡量企业投资资本回报率的及格线是什么？
投资资本成本怎么算？
什么是赚钱？
企业靠什么赚钱？
股东提高收益得靠什么？
苹果公司是一家怎样的企业？
控制风险的要诀
健康企业的现金流有哪些特征？
各种现金流都为正的企业是不是好企业？
投资活动现金流为负的企业要关注什么？
只有健康经营活动现金流的企业是好还是坏？
经营活动现金流为负的企业怎么样？
三张报表之间有何关联？
为什么利润表通常比现金流量表更重要？
什么情况下现金流量表比利润表重要？
什么样的公司更应该关注现金流？
什么样的公司更关注利润？
利润和现金流究竟哪个更重要？
结语
财务分析应用在哪些领域？
在企业内部决策中该如何应用财务数据？
在企业投资决策中如何应用财务数据？

再版序

不知不觉间，距离完成这本书的写作已经有五年的时间了。在这五年的时间里，很多读者通过各种方式跟我交流他们读这本书之后的感想，有些读者还自发组织了读书活动，大家为这本书提出了很多建设性的意见……所有这一切都给了我莫大的鼓励。

写作这本书的初衷是，希望为初学财务的读者提供一本能够帮助他们迅速理解财务报表的体系和逻辑，通俗易懂，同时又和商业决策密切结合的书。令人欣慰的是，从读者们的反馈来看，这本书确实帮助了很多读者，使他们克服了初学财务的诸多障碍，让他们比较快地把握了财务报表的逻辑架构，并且能够与现实的商业决策联系起来，甚至还激发了一些读者对财务学习的极大热情和兴趣。

然而，不得不承认的是，简单、通俗通常就意味着不得不在一定程度上牺牲严谨。因此，这本书在会计业务的具体处理方面没有着墨太多，只进行了非常浅显的讨论，对一些复杂会计业务的处理也进行了极大的简化。这可能使这本书的会计处理方面在专业财务人员看来过于简单，甚至不够严谨。

在这一版中我主要做了三方面的修订：首先是更正了上一版中的一些错误和疏漏，其次是根据过去五年中会计准则的变化对书中涉及的概念和会计处理进行了更新，最后是重写了书中的综合案例。这一版，我使用苹果公司作为综合案例分析的素材。鉴于公众对苹果公司的关注和争议，做这样的选择是有较大风险的。也许会有一些读者不同意我对这家企业的看法。对一家公司的认识见仁见智是非常正常的情况，我希望大家只是把我的分析当作一种观点，更加关注分析的过程，而不是最终的结论。

最后，再次感谢读者们对我的支持和鼓励，更希望大家继续对本书提出建设性意见。

肖星

北京清华园

2019年3月3日

推荐序

肖星是我在清华大学经管学院培养的第一批博士生。清华大学北美商学博士班，是在时任国务院总理朱镕基的支持下，由陈小悦（当时清华大学经管学院副院长兼会计系系主任）、宋逢明（当时金融系系主任）和我一起合作打造的，也是中国第一个依照国际一流大学的学术结构办的经济与管理学领域的博士生班。清华大学会计系第一届博士生，人才济济，现在均是清华大学、中国人民大学、厦门大学、浙江大学、上海财经大学、中央财经大学、上海交通大学的学术领导人。哪怕在这些精英中，肖星也显得略多风采。

她的突出之处在于，她能在严密朴实的分析之上旁征博引，娓娓道来。她在清华大学读博士的时候就能让在清华大学各种高级管理培训班里念书的大哥大姐，甚至伯伯叔叔为她的学识口才倾倒。这是非常难能可贵的。

会计学是一门人人都觉得非常有用的学问，是现代商业活动的基石。没有现代会计学的基本知识，就根本不可能从事任何商业活动。所以对现代人来说，会计知识几乎与空气、阳光和水一样不可或缺。

会计学也是一门人人感到非常枯燥、无趣，甚至艰深的学问。人人想学，但是绝大多数却初尝辄止，甚至望而却步。写一本童叟皆宜、清楚明白的会计书几乎就是“慈善事业”。所以，我相信肖星的这本书会对中国的经济发展有所贡献，因为知识是先进的生产力，而会计是商业活动的基本知识。

这本书是肖星在中国现代商业知识传播活动中的初试啼声，是所有从事商业活动的人士的基础读物，也是长期从事商业活动的高级经理温故知新的随手资料。

李志文

美国杜兰大学弗里曼商学院副院长

浙江大学商学研究院创办者

2014年初夏

自序

我在清华为MBA学生讲授财务报表分析课已经整整16个年头了，为企业高管讲授与财务分析相关的课程也已有10年了。在这个过程中，不断有学生希望我给他们推荐一本能迅速帮助他们理解财务报表的体系和逻辑，通俗易懂，同时又和商业决策密切结合的书。我经常把我看过的还不错的书推荐给学生们，但同时又总有一点点缺憾。因为自己十几年教学中积累的一些想法和心得只能通过授课的方式进行传播，并没有形成文字，如此，往往容易被淡忘。虽然也曾有把这些心得写出来的想法，但是苦于科研压力巨大、工作任务繁重，一直也没有勇气去把这个想法付诸实践。直到去年10月，我的“财务分析与决策”课程作为清华大学首批大规模在线公开课程（MOOC）在学堂在线平台推出，蓝狮子编辑找到我，才让我下了写一本书的决心。

其实，在当今这个竞争日益激烈、变化越来越快的商业社会中，人们对财务知识的关注度已经明显提高，而市面上帮助企业管理者解读财务信息的书籍也迅速增加，但是在16年的教学经历中，我仍然经常听到各种抱怨。有的说，他们最初的学习热情很快就被充斥全书的名词、术语、概念、公式浇灭；有的说，他们记住了一堆的概念、公式却不知如何去用；甚至有一位成功的企业家告诉我，当他充满期待地学习并实践了之后，他大失所望地发现那些数据没有给他提供任何超过直觉的东西。

这让我反思到底是哪里出了问题。我发现很多时候问题出在大家把财务界定为一个会计问题，它是如此专业，以至于它和企业的经营、管理成为无法融合的两个部分。实际上，财务只是一种语言，这个语言描述的是企业的经营和管理状况。学习财务知识，需要带着看企业的目的，而不能陷入会计数字，将数字与它所描述的企业割裂开来。一旦你把财务数据当作向你讲述企业运营状况的语言，你将发现财务数据不仅妙趣横生，而且浅显易懂。

我写这本书的目的很简单，我不期望大家读了这本书就可以解决所有与财务相关的问题，我只是希望用简单通俗的语言跟大家聊一聊我对财务报表的理解，聊一聊这个严密的逻辑体系是如何告诉你企业的运营状况的，让大家多一个看企业的视角，而且是一个客观的视角。这只是一个开始，希望它能够开启你探索数据背后企业真相的旅程。

肖星

北京清华园

2014年6月9日

引言 会计是什么？

会计是什么？

问得好。有的人干了一辈子的会计都不知道会计是什么，每个人对会计的看法也都不一样。那究竟什么是会计？会计每天都在忙什么？有这么一则小故事或许能解答我们内心的疑问。

某日，会计界的一名老教授写了一篇文章，他在这篇文章中回忆了他过去的一段经历，这段经历正跟“会计是什么”有关。

在他上大学的第一天，他的老师就语重心长地告诉他：“会计是一门科学，哪怕是犯了一点错误，也不能算做好了会计工作。”于是他默默在心里发誓，一定要做一个合格的高水平的会计，一丝不苟。

可等到他读了研究生，他读研期间的老师却给了他一个不一样，甚至是完全相反的答案：“会计是一门艺术。做会计不仅要把每一步的加减乘除都计算得精确无比，而且要在会计准则的范围之内做出选择和判断，让它能够准确地描绘一家企业。”原来会计是一门艺术，听上去不错，于是他便下定决心学好这门艺术。

可等到他工作了，会计师事务所的老前辈却又一次颠覆了他关于会计的所有概念：“你还太年轻，会计既不是科学，也不是艺术。”这下，当时还年轻的教授彻底糊涂了。既然会计不是科学也不是艺术，那会计到底是什么呢？

要解释清楚这个问题，恐怕得再讲一个小故事了。

这个故事发生在一家上市公司。这一年，这家上市公司亏了整整1亿元，老板急得团团转。万般无奈之下，他下决心要在账面上把亏损变成盈利。

但是怎么才能让1亿元的亏损变成盈利呢？这家公司发现，自己在银行有1.6亿元贷款，于是这家公司的工作人员便想出一个“妙招”来：先用价值3000万元的房子抵掉这家公司欠银行的1.6亿元，然后再用1.6亿元现金把抵债的房子买回来。

看上去，这家公司不过就是用1.6亿元现金偿还了1.6亿元的贷款，但它却奇迹般地把自己的亏损变成了盈利，这是怎么回事呢？

其实奥妙就藏在这价值3000万元的房子里。由于这所房子，这场还款大戏被分割为上下半场、两笔交易：上半场——这家公司用价值3000万元的房子抵偿了它在银行1.6亿元的贷款；下半场——这家公司用1.6

亿元购买了一所价值3000万元的房子。由于企业的利润表只受到出售资产的影响而不会受到购买资产的影响，因此，这个购买行为只会在该公司的利润表上产生1.6亿元的资产。相比这所房子原来的价值3000万元来说，账面价值增加了1.3亿元。扣掉这家公司亏损的1亿元，这家公司依然盈利3000万元。另外，在这家公司的报表上，也出现了另一个结果——报表上房子这项资产原先价值3000万元，现在却增值到了1.6亿元。

你觉得这家公司在做假账？这很难说，它并没有违反会计准则。

现在再来想想，如果会计既不是科学，也不是艺术，那会计究竟是什么？

其实，会计变幻莫测，它往往不是黑白分明的，它存在很多判断和选择，会造成很多不同的结果，会计是魔法。

那么，为什么看似枯燥、单调的会计会有这么丰富的内涵呢？为什么人们会关心会计做不同选择所带来的不同结果呢？答案在于，在商业社会当中，几乎所有人都或多或少地用会计信息做决策。企业的管理层可能会用会计信息来判断企业的经营状况，从而做出更有效的战略决策；咨询公司可能会根据会计信息来制订这个公司的咨询方案；投资银行可能会根据会计报表来决定这个公司的定价应该是什么样的；证券公司可能要通过会计信息来判断这个公司的价值是多少……所以我们会发现，商业社会当中形形色色的人都会用财务信息来帮自己做决策；故事中的这家公司也正是因为别人会根据它的财务报表做决策，才绞尽脑汁地把自己的亏损变成盈利。因此，通过分析财务信息做决策就变成了这本书的主题。

值得注意的是，这个盈利3000万元的故事发生在较早的年代，有它得以发生的特定历史环境和制度环境，需要理性看待。

资产负债表：企业的照相机

在会计眼中，企业都在忙些什么？

财务分析的素材是什么？当然是财务报表。你可能也知道，一般来说，公司需要做资产负债表、利润表和现金流量表三张财务报表。但不知你是否思考过这样一个问题：为什么几乎所有国家都要求企业做三张报表，而且都是这三张财务报表呢？

要回答这个问题，我们得先搞清楚：为什么会有财务报表？财务报表是干什么的？只有搞清楚财务报表为什么存在，才能回答上述问题。

人们之所以做财务报表，是希望用它来描述一家企业的经济活动。那么，一家企业都会从事哪些经济活动呢？

首先是经营活动。什么叫经营活动？比如说一家企业需要生产产品、销售产品、回收货款，这些企业每天都在做的事情就叫经营活动。

一般公司所从事的第二件事叫投资活动。什么是投资活动？如果一家企业想到一个新的地区去开展业务，想进入一个新的业务领域，或者想设计生产出一个新产品，都需要进行投资。

第三件事叫融资活动。在经营和投资的过程当中，只要这家公司缺钱了，它就必须到银行去借钱，或者找别人来投资自己，这就叫融资活动。

虽然一家企业会做各种各样的事情，每天可能会产生很多的交易，一年甚至会达成成千上万项交易，但是在会计看来，企业一辈子其实只做了三件事：经营、投资和融资。

那么，这些事情在企业里是如何发生的？让我们来设想一下。

就在刚才，我注册了一家自己的公司。任何公司都是从一笔钱开始的，所以我的公司现在除了钱之外什么都没有。但是我显然不能把这些钱一直摆在案子上供着，我得最大化地利用这笔钱，让它们生出更多的钱来。于是，我买了地，盖了厂房，进口了设备，准备好了生产所需要的原材料，还招聘了工人……总之，我开了一家工厂，并为生产做好了一切准备工作。我希望能尽快生产出产品，并把它们卖掉来赚钱。

首先，设立公司的时候，公司的所有者或者说股东把钱投放到公司来；同时，作为存续经营的企业，我们还有可能去银行借钱。因此，我

们便经历了一个融资的过程。

接下来，要怎么利用这笔钱呢？我去盖厂房、买设备，还招聘了工人，等到企业发展壮大之后，我还有可能用这笔钱投资别的公司，去参股、去跟别人组建合资企业，或者建一家子公司。这就叫投资活动。

那我们每天都在做的是什么事呢？我们每天都需要采购原材料、生产产品、销售产品、回收货款……这些事天天都在进行，这些活动便是经营活动。

所以说，无论是什么行业的企业，无论它从事什么业务，无论它处在什么样的发展阶段，都可以把它的日常经济活动抽象成这样一个过程。在这个从现金开始又回到现金的循环过程中，企业的三项活动——经营、投资、融资——也在循环往复。

日子就这样一天天地过，企业就这样一天天地经营、投资、融资。可大家仿佛忘记了，赚钱才是一家企业的根本目的，只有在上述过程中不断赚钱，企业才能够发展壮大。所以说，在现代商业社会，卖掉产品并不意味着马上能拿到钱，很多时候，我们只不过是拿到了一个收款的权利。我们必须把这些应收账款收回来才算是真正赚到钱，然后我们就可以给银行还债、给股东分红，等等。

除了赚钱以外，经营企业还有一个最基本的要求，就是保证股东投入的本金不会遭到任何损失。我们必须要知道，本金现在都成了什么，它们现在的价值如何，是不是还保持着原来的价值。因此，我们就需要有一张能描述这些问题的财务报表，这张财务报表就是资产负债表，如表1所示。

表1 资产负债表（单位：百万元）

资　产	金额	负　债	金额
流动资产		**流动负债**	
货币资金	808	短期借款	1262
应收账款	1180	应付账款	688
其他应收款	21	其他应付款	9
预付账款	221	预收账款	0
存货	527	其他	1044
待摊费用	9	**非流动负债**	
其他流动资产	290	长期借款	1368
非流动资产		应付债券	0
长期投资	60	长期应付款	12
固定资产	5422	其他非流动负债	793
无形资产及其他非流动资产	168	**股东权益**	金额
资产总计	8706	股本	498
		资本公积	2002
		盈余公积	308
		未分配利润	722
		负债及股东权益总计	8706

流动资产包含哪些项目？

表1是一张完整的资产负债表。这张表被分为左右两个部分：左边说了一件事——资产，右边说了两件事——负债及股东权益。

左边的第一项是货币资金。什么是货币资金？说白了就是钱。不管是放在银行里的钱，还是放在公司的钱，都是企业的货币资金。

货币资金（Cash）：包括库存现金、银行存款和其他货币资金三个项目的期末余额，具有专门用途的货币资金不包括在内。

第二个项目叫作应收账款。为什么会有应收账款？在销售产品的时候，时常有卖掉产品却收不到钱的情况发生，这到底是怎么回事呢？可能是因为买方说不能马上付钱给卖方，而卖方又不想失去这个客户，所以愿意承担风险，让买方延迟付款。也有可能是因为同类产品的售卖者很多，为了和别人竞争，卖方必须向买方承诺一些优惠条件。总之，在这种情况下，卖方便获得了收款的权利，这种收款的权利就叫作应收账款。

应收账款（Accounts Receivable）：核算企业因销售商品、提供劳务等经营活动应收取的款项。

还有一种特殊的应收款，叫作其他应收款。比如说，小张的好朋友小红的公司临时周转不开，小红就向小张借了100万元，并承诺两周之后把钱还给小张。这笔钱显然不是一项投资，或者说不是一项对外的贷款，因为小张没有向小红收取任何利息；但小张又必须在两周之后收回向小红的借款，所以说这笔钱也是一笔应收款。这种类型的应收款跟一般的应收账款是不一样的，它不是销售产品所得，所以是“其他应收款”。

实际上，在另一种情况下，也会产生其他应收款。比如员工出差时向公司借的备用金，在员工用出差过程中产生的票据报销之前，在公司的账面上也是“其他应收款”。

其他应收款（Other Receivables）：企业除存出保证金（如租房子时交付的未来将退回的保证金、押金等）、买入返售金融资产、应收票据、应收账款、预付账款、应收股利、应收利息、应收代位追偿款、应收分保账款、应收分保合同准备金、长期应收款等以外的其他各种应收及暂付款项。

看上去，其他应收款似乎是一个不怎么重要的项目，因为出差的备用金无论如何也不可能达到几十亿元这么多。但是在现实中，确实有一些公司的其他应收款高达几十亿元。这又是怎么回事呢？

这是因为，这个企业可能跟它的关联方进行了一些交易，关联方把这些资金“借”走了，而被“借”走的钱就体现在其他应收款里。

可是，这可不像是小红问小张借了100万元，两周后就还给小张，这里所谓的“借”事实上是一种“拿”，是占用。因此，这笔钱又被称为“占用资金”。

接下来，我们再来看看预付账款是怎么产生的。

产生应收账款，是因为卖方出售产品的时候，客户不能马上支付货款。可在有的情况下，比如说货品相当紧缺，卖方可能会要求买方预付一笔定金，甚至要求买方预付所有的货款；而买方也想要切切实实地把东西握在手里，因而也愿意提前把钱付给卖方。这样就产生了预付账款。

预付账款能带来什么？它带来了一种向卖方收货的权利——预付账款相当于是暂存在卖方处的，只要买方没有获得产品，就都具有这笔预付账款的所有权。因此，预付账款也是一项重要的资产。

预付账款（Prepaid Accounts）：企业按照合同规定预付的款项。

接下来我们看看存货。生产产品所需的“原材料”、生产出来的“产成品”，以及尚且处在生产过程中的没有完工的“在产品”，都是存货。

在产品（Work in Process）：正在加工，尚未完成的产品。有广、狭二义：广义的在产品包括正在加工的产品和准备进一步加工的半成品，狭义的在产品仅指正在加工的产品。

产成品（Finished Goods）：企业已经完成全部征税过程并已验收入库合乎标准规格和技术条件，可以按照合同规定的条件送交订货单位，或者可以作为商品对外销售的产品。

存货（Inventory）：企业在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在生产过程中的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等。

资产负债表中的下一项是“待摊费用”。

比如说，小张的公司购买了价值6万元的办公用品，这批办公用品足够小张的公司使用6个月的时间。这批等待使用的办公用品是资产还是费用？

其实，资产和费用之间有一个很大的共同之处，就是都得花钱。但如果这笔钱可以换来一个对将来有用的东西，那它就是资产。如果这笔钱花完就完了，那它就是费用。而这6万元换来了一批能使用6个月的办

公用品，所以这是一项对未来有用的支出，它符合资产的一般概念，所以它是一项资产。

但这批办公用品无疑会在6个月之内用光，这6万元最终将会变成小张公司这6个月的办公费用。它最初的确是一笔资产，但随着企业的正常运营和时间的流逝，它最终变成了一笔费用，这就叫待摊费用。比如预付的房租、预付的广告费用，甚至开办一家企业所需要的开办费，都是待摊费用。[1]

上面说的是待摊费用的概念。很容易想象，如果待摊费用的有效期比一年时间短，那么无论是把相关的支出先列入待摊费用，再每个月逐步变成费用，还是直接把相关支出列入费用，在年末来看最终结果是完全一样的。因此，现行的会计准则只将有效期长于一年的待摊费用列入待摊费用，并且要在前面加上“长期”两个字，即将其称为“长期待摊费用”；而将有效期少于一年的待摊费用直接记入相关的费用项目。

刚才所介绍的货币资金、应收账款、其他应收款、预付账款、存货都是企业的流动资产，各项流动资产在资产负债表中是按照它们各自转换为现金的速度来排序的。

货币资金为什么被排在第一位？因为货币资金本来就是钱，它不用变就已经是钱了。应收账款只要能收回来就能变成钱，所以它排在第二位。存货需要先把它变成应收账款，然后才能变成现金，所以它一定排在应收账款之后。所以说，这些资产都是按照它们变为现金的速度来排列的。

其实，流动资产总能很快地完成“从现金开始又回到现金”的过程。但资产中还有另外一样，即非流动资产，它要完成这个过程则需要一段漫长的时光。

比如说设备，它虽然也能在生产中发挥自己的价值，但它要经过无数次的生产过程，直至最后将自己消耗殆尽，才能完全变成现金。因此，流动资产与非流动资产的差异就在于是否能在一个循环之内就将自己完全变为现金。

流动资产（Current Assets）：企业可以在一年或者超过一年的一个营业周期内变现或者运用的资产。

非流动资产（Non-current Assets）：流动资产以外的资产。

注释

[1]《企业会计准则2007年版》提到的办公用品被归入“周转材料”一项。

非流动资产包含哪些项目？

非流动资产包括长期投资、固定资产、无形资产等。

长期投资包括什么呢？本来，长期投资可以包括很多情形，比如参股别的公司，小张持有股权；组建一家子公司，小张持有这家子公司的股权；又或者持有债券……只要是长期持有的股权和债权，都算是小张的长期投资。但是在《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》（2018）实施后，债权性质的投资被列入了金融资产，股权投资中投资企业对被投资企业所进行的不具有控制权，也不能施加重大影响的投资也被列入金融资产。所以在现行会计准则下，长期投资只包括对被投资企业拥有控制权、共同控制权或能够施加重大影响的长期股权投资。

长期股权投资（Long-term Investments）：包括能够对被投资单位实施控制，或者与合营单位共同对被投资单位实施控制，或者对被投资单位具有重大影响的权益性投资。

固定资产是什么？设备、厂房、汽车、电脑，这些可能都是固定资产。那么，一个用了5年的杯子，也算是固定资产吗？

其实，谁也不会觉得一个杯子就是固定资产，因为它实在值不了多少钱。所以固定资产不仅需要满足使用时间长这一条件，它还需要具有较高的价值。

固定资产（Fixed Assets），指同时具有下列特征的有形资产：（1）为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有；（2）使用寿命超过一个会计年度。

值得注意的是，在使用的过程中，固定资产会逐渐损耗，其价值也会随着损耗逐渐降低。因此，会计在记账的时候，还需要不断描述这个损耗的量，即折旧。那么又有人要问了，当土地是固定资产时，那土地要怎么折旧呢？

事实上，土地不会随着时间的不断流逝而变得破旧不堪，相反，它可能还会随着时间而不断增值，因此，对于土地而言，是不会有折旧这一说的。

固定资产折旧（Depreciation）：一定时期内为弥补固定资产损耗按照规定的固定资产折旧率提取的固定资产折旧，或按国民经济核算统一规定的折旧率虚拟计算的固定资产折旧。

那么，无形资产又是什么呢？提起无形资产，大家很容易想到专利权、专有技术、版权、商标权、商誉等。另外在中国，我们还拥有另一

项无形资产——土地使用权。

土地使用权（Land Usage Rights）：国家机关、企事业单位、农民集体和公民个人，以及三资企业，凡具备法定条件者，依照法定程序或依约定对国有土地或农民集体土地所享有的占有、利用、收益和有限处分的权利。

为什么要特别强调中国呢？因为在世界上的很多国家，企业和个人是可以拥有土地的所有权的，在这种情况下，土地就不是无形资产，而是固定资产。而在中国，由于企业和个人都不能拥有土地所有权，只能拥有使用权，所以土地使用权就变成了一项无形资产。

无形资产（Intangible Assets and Other Assets）：企业拥有或者控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产。本科目核算企业持有的无形资产成本，包括专利权、非专利技术、商标权、著作权、土地使用权等。

当然，非流动资产中还包括上面提到的“长期待摊费用”。

以上这些就是资产负债表中的资产项目，欲知这些资产将如何组成一家鲜活的企业，且听下回分解。

孤立的资产怎么组成鲜活的企业？

上述这些资产项目看似各自孤立，那它们要怎样组合才能组成一家鲜活的企业呢？让我们再来看一看小张公司的资产负债表。

通过表格我们可以看出：这家企业的固定资产值最高，已经达到了54亿元；排在第二位的是应收账款，数额近12亿元。如果一家企业金额最大的资产是固定资产，排在第二位的是应收账款，那它应该是一家怎样的企业呢？

一方面，固定资产多说明这家公司可能是制造业企业，而且还是一家资金密集型的制造企业。另一方面，小张为了销售自己的产品，允许客户暂缓支付货款，因此，小张的公司应该正面临着一定压力。在大多数的竞争性制造业企业当中，我们都能看到类似的状态。

那么，一家服务型企业的资产结构又会呈现出怎样的特征呢？

小张的朋友小红经营了一家设计公司。有人说，无形资产一定是设计公司最值钱的资产了，因为设计公司的品牌、技术和商誉都可以为它增色不少。但小红的公司是一家新成立的设计公司，既没有品牌、没有商誉，也没有专利权。

又有人说，那小红公司最值钱的大概就是人了。可问题在于，人应该体现为资产负债表中的哪项资产呢？哪家公司会把设计师若干名、总经理若干名写在财务报表里呢？如果真要算，似乎也只能被算在“其他资产”这一项里。其实，这些说法都是不对的。因为企业里的每一个人都是独立的个体，都不归企业所有，因此都不能算是企业的资产。即使是这家公司的股东也不归企业所有，而且真实的情况正恰恰相反——企业归股东所有。

那么，人有没有可能在某种特殊的情况下，真的变成了企业的“资产”呢？

再举一个例子。有一回，美国一家棒球俱乐部的球员们一起罢工，希望以此要挟老板为自己涨工资。这个俱乐部的老板就拿出报表给球员们看，还说俱乐部正面临全面亏损，如果要给球员涨工资，俱乐部就开不下去了，球员就要失业了。可老板万万没想到的是，这些球员里面有会计学得特别好的，他们马上就发现，这报表做得有问题。原来，这家俱乐部刚刚用1亿美元与当家球星签了3年的协议，这1亿美元应该记入“长期待摊费用”，而球队把这1亿美元全部记入了当年的费用，从而导致当年亏损。因此，老板说球队即将破产的谎言自然就被揭穿了。于是，这位老板不得不乖乖地给他的球员们涨了工资。我们看到，在这种情况下，人真的变成了一个资产项目。

现在有越来越多的企业从事农业活动，小黄就开了一家养鸡场。养鸡场最重要的资产当然是鸡，这是一种生物资产，可资产负债表不会专门为小黄的养鸡场开辟一个叫“鸡”的项目，那鸡在资产负债表上是如何体现的呢？

有人说，对于养鸡场来说，鸡是产品，所以应该归到存货这一项里；也有人说，如果是蛋鸡就不算是养鸡场的产品，只能是生产产品鸡蛋的“设备”，算是养鸡场的固定资产，确切地说叫作“生产性生物资产”。所以一般情况下，会计们把公鸡记入存货，而把母鸡归入生产性生物资产（属于固定资产）这一项。但对于一家养鸡场来说，用来给母鸡配种的公鸡也应该被记入生产性生物资产。

生物资产（Biological Assets）：有生命的动物和植物。生物资产分为消耗性生物资产、生产性生物资产和公益性生物资产。

从以上例子我们可以看出，除了金融行业之外，所有行业的报表格式是完全一样的，但是这个完全一样的格式却展现着各不相同的企业。这些企业的结构是完全不同的，每项资产的内涵也是完全不一样的。所以这些资产组合之后，就会成为一家鲜活的企业，它会告诉你这家企业的状态和特征，这就是资产的结构和它所透露出的信息。

资产如何计价？

为了确定资产的价值，我们往往会陷入两难的境地：究竟应该用当时购买资产的成本还是资产现在的市场价格来记录资产的价值呢？它们哪个才能更好地体现出资产的价值呢？

你也许认为，这个资产在市场上的售价是目前最真实的价值。这种看法确实没错，但具体操作起来却困难重重。

举个例子。有人要出售一台用了5年的设备，但由于市场上没有一模一样的设备出售，所以要找到这个设备目前的市场价格是不可能的。这个人说，“没关系，我可以找一台新的设备，将它的市场价格打折，就是这台用了5年的设备的市场价格”。但这样做出现了另一个问题，打几折合适？有人可能说，我们应该打1折，有的人则说，我们应该打9折，这两个答案的价格可是相差好几倍。

现在的市场价格的确是资产在市场上的当前价格，但它存在一个很大的问题——不客观。会计是一个谨慎、保守的职业，会计都喜欢客观，对于购买资产时花了多少钱是一清二楚的，所以会计们习惯将原来购买资产的价格当作这个资产的价值。世界上各个国家的会计准则虽然存在一些差异，但总体而言，在计价体系上，大家都选择了差不多的做法。会计们把当时为购买这个资产所支付的金额叫作“历史成本”。

> 历史成本/原始成本/实际成本（Historical Cost）：资产在其取得时为它所支付的现金或现金等价物的金额；负债在正常经营活动中为交换而收到的或为偿付将要支付的现金或现金等价物的金额。

明眼人一下就能看出这么做的bug（缺陷，疏漏）所在：当市场波动时，历史成本却没有办法体现出资产的变化。

对此，会计们提出并贯彻了这样一个解决方案：如果这个资产升值，就当作没看见；如果资产的价值减小了，就把这个减值记下来。因为资产计价体系是一个历史成本的体系，一定要在历史成本的基础上扣除这个资产的减值。

很明显，资产的当前市场价格是更能表现资产的真实价值的，但是因为很难为这个资产的当前市场价格找到一个客观的标准和依据，会计们不得不退而求其次地选择了历史成本。

那么，有没有哪个资产的当前价格是特别客观的？只要一提起它，所有人都会报出同一个价格？

其实，还真有这样的东西存在。比如说股票，它的市场价是多少，全世界人民都看得到。不仅是股票，所有的金融资产都有一个当前的客观价格。因为存在一个非常活跃的金融市场，所以它们的市场价格非常容易达成共识。

金融资产（Financial Assets）：包括企业的库存现金、银行存款、其他货币资金（如企业的外埠存款、银行本票存款、银行汇票存款、信用卡存款、信用证保证金存款、存出投资款等）、应收账款、应收票据、贷款、其他应收款、股权投资、债权投资和衍生金融工具形成的资产等。

对于这种资产，就不能采用次优的历史成本，而应采用当前的市场价格来计价了。与历史成本相对的，用当前的市场价格来计价的，会计们把它称作“公允价值”。如果一个东西的市场价格全世界都看得到，没有任何争议，它就可以用公允价值来计价。

公允价值/公允市价/公允价格（Fair Value）：熟悉市场情况的买卖双方在公平交易的条件下和自愿的情况下所确定的价格，或无关联的双方在公平交易的条件下一项资产可以被买卖或者一项负债可以被清偿的成交价格。

除金融资产外，房地产也具有这种特征，因为房地产的交易也非常活跃，这使得它们的市场价格比较客观、透明。但只有一种房地产被允许按照公允价值计算，那就是投资性房地产，即用作出租或出售使用的房地产，企业自己的办公楼、厂房等房地产不属于投资性房地产。

也就是说，除了金融资产与房地产之外，大多数资产都是按照历史成本来计价的。

历史成本有哪些含义？

历史成本这四个字非常简单，但别因为它简单就瞧不起它。对一家企业来说，能否正确理解这个概念非常重要。

上市公司A因为连年亏损，大股东准备出售该公司的股权。这个时候，恰巧公司B想要收购它，于是公司B需要全方位地了解公司A的资产。

公司A的报表上有一项金额为6亿元的资产。这家公司解释说，它们旗下有一家采用“林浆纸一体化”的生产方式进行生产的造纸企业，就是自己种树，自己生产纸浆，最后再把纸浆造成纸。

种树需要在什么地方花钱呢？首先要有地，然后要买树苗，还需要进行后期维护，在这些支出中，买地的金额无疑最为庞大。

事实上，中国政府是很支持这种投资项目的，政府经常将这些地块无偿划拨给企业。那你一定会非常奇怪，如果只是买树苗和后期维护的花费，6亿元到底会种出多少树来？

事后，这个财务总监坦白说，种树其实只花了3000万元，其他5.7亿元都是虚增资产。

如果收购方收购一家公司，却没发现这家公司的资产中有5.7亿元是虚增资产，那会造成什么后果？毫无疑问，收购方会白给人家5.7亿元。

其实，要发现这5.7亿元的虚增资产一点也不难，如果你对历史成本的概念足够了解，就会发现6亿这个数字非常可疑。因为按照历史成本的原则，只有花了的钱才能记在账上。这是历史成本的第一层含义。

还有一个例子。一家公司把自己的一项资产卖出去了，过了一个星期，它又把这项资产买回来了。这家公司的老板可没有笨到给自己找麻烦，他显然另有目的。

这是因为，在历史成本计价体系之下，只要没有新的交易发生，资产的价值只能减少不能增加（按照公允价值计价的金融资产和投资性房地产除外），而这家企业重新买回已经卖掉的资产，就可以按照买回交易中的价格重新记录资产的价值。可见，在历史成本的计价体系下，增加资产价值的唯一途径是发生一个新的交易，这是历史成本原则的第二层含义。

哪些概念容易与资产混淆？

资产的概念哪有那么容易搞定，资产和财产物资是同一个概念吗？资产和费用又有什么关系？让我们一个一个来解决这些问题。

首先，我们来看看财产物资，财产物资和资产可是大有不同。

财产物资是一个看得见、摸得着的东西，但有些资产项目却不是实实在在的“东西”，比如应收账款、预付账款等，它们并不是一个实际存在的物品，不是财产物资，但却仍然被当作资产。实际上，它们体现了一种权利——可以向客户收回货款的权利、向供应商讨回产品的权利。

有人说，虽然资产不一定都是财产物资，但是财产物资应该都是资产吧，因为设备、厂房、存货这样的财产物资分明都是资产。其实不然，有的东西的确是财产物资，但却不是财务报表上的资产。

比如说，陆玲的公司租了一整层的办公楼，办公楼是看得见、摸得着的东西，但却不能体现在陆玲公司的财务报表上，因为办公楼是陆玲公司租用的，不归陆玲公司所有。又比如说，陆玲的公司为别人代销某类产品，这些产品也是看得见、摸得着的，但也不能算是陆玲公司的资产，因为陆玲只是代销者，而不是这些产品的所有者。

因此，资产和财产物资之间是“差之毫厘，谬以千里”。

费用和资产虽然看起来完全不同，但其实也是需要重点区分的概念。

固定资产无疑是一项资产，但在使用的过程中，它会不断被磨损，这个磨损的量就是折旧，也就是经营过程中的一种费用（或者成本）。长期待摊费用、无形资产等也都有类似的情况。

因此，我们今天说的资产其实就是明天的费用，在很多情况下，资产和费用只存在时间概念上的不同。

有多少负债要还？

在了解了资产之后，我们可以来看看资产负债表的右边了。资产负债表的右边有两大项，一项是负债，一项是股东权益。

负债（Liability）：由过去的交易或事项所引起的公司、企业的现有债务，这种债务需要企业在将来以转移资产或提供劳务加以清偿，从而引起未来经济利益的流出。

说起负债，银行贷款是一种负债。银行贷款分为长期借款和短期借款两种，一年内（含一年）要偿还的是短期借款，一年以后要偿还的才是长期借款。

短期借款（Short-term Borrowing）：企业用来维持正常的生产经营所需的资金或为抵偿某项债务而向银行或其他金融机构等外单位借入的、还款期限在一年以下（含一年）的一个经营周期内的各种借款。

长期借款（Long-term Loans Payable）：企业从银行或其他金融机构借入的期限在一年以上（不含一年）的借款。

应付账款也是一种负债，是我们欠供应商的货款。如果买方向卖方购买商品时不能及时打款，那卖方就多了一笔应收账款，而买方就多了一笔应付账款。对于买方而言，这笔钱就是一笔负债。

另外，负债中还包含一项其他应付款。比如小红的公司由于周转不灵，向小张的公司借款100万元。对于小张的公司来说，这100万元是其他应收款；而对于小红的公司来讲，这笔钱就叫其他应付款，是一笔负债。

应付账款（Accounts Payable）：企业因购买材料、物资和接受劳务供应等而应该付给供货单位的账款。

其他应付款（Other Payables）：企业在商品交易业务以外发生的应付和暂收款项。指企业除应付票据、应付账款、应付工资、应付利润等以外的应付、暂收其他单位或个人的款项。

如果买方向供应商付出一笔预付账款，供应商就因而肩负着必须给买家发货的责任。这也是一笔负债，叫作“预收账款”。

预收账款（Deposit Received）：买卖双方协议商定，由购货方预先支付一部分货款给供应方而发生的一项负债。

我们看到，资产负债表中还有一个负债项目——“其他”。其实，并不是真的有一个负债项目叫“其他”，而是为了简化，把一些项目合并在一起，统称为“其他”。这里面包含什么？让我们先想想，企业除了会欠银行、供应商和客户的钱，还会欠谁的钱？

首先是员工，几乎所有的企业都会欠员工的钱。大部分的企业都是在下个月支付上个月的工资，这样就产生了一个问题。比如说，小张的公司在每个月的3日向员工支付上个月的工资，但是在上个月月底的时候，会计就要做报表了，在会计做报表的时间点，小张的公司还没有为员工支付工资，但员工已经为小张的公司工作一个月了，所以这时候小张的公司就产生了一笔要给员工支付工资的负债，即“应付工资”。当然这笔负债很快就会被支付掉，但在会计做报表的时候，这笔负债是存在的。

除此之外，所有公司还会欠税务局的钱，欠款原因与欠付员工工资的原因相同。即大部分公司都是在下个月向税务局缴纳上个月的税款，那么在上个月月底会计做报表的时候，就出现了企业已经发生经营行为却未向税务局缴税的情况。因此，对于企业而言，就又多了一笔负债，即“应交税金”。

以上各项负债统称为“流动负债”，是几乎每个公司都必须面临的。流动负债是指企业在一年之内（含一年）必须支付的负债。那么，我们现在再来看一看非流动负债。

除了上文中提到过的长期借款之外，还有什么样的负债是长期负债呢？应付债券就是一种长期负债。但我们会发现，很多中国企业的应付债券都是零。因为在中国，发行企业债券是一种比较少见的情况，只有那些发行了债券的公司的应付债券才不会是零。

应付债券（Bond Payable）：企业为筹集资金而对外发行的、期限在一年以上的长期借款性质的书面证明，是一种约定在一定期限内还本付息的书面承诺。

在应付债券下面，还有一项负债，叫作“长期应付款”。一般情况下，长期应付款会跟一种交易有关，比如说租赁。

在会计看来，租赁分为两种，即经营性租赁和融资性租赁。如果租赁期限比较长、涉及的金额比较大，那这种租赁就属于融资性租赁；反之，则是经营性租赁。

如果是经营性租赁，则承租者未购买租赁物，只需向出租者支付租金即可。相应的，租入的资产不属于承租方，不在承租方的报表上出现，未来将要支付的租金也只需在支付时记入相应的费用。

但融资性租赁的情况则完全不同，在会计看来，进行融资性租赁的企业其实是在用分期付款的方式购买一项资产，所谓的租金就是分期付

款的款项。相应的，租入的资产被认为是承租方的资产，因此可以出现在报表上，未来将要支付的租金的总额也要在签署租赁合约时记入负债，这就是长期应付款。

综上所述，经营性租赁是一种表外业务，即相应的资产和负债都不出现在报表上，而融资性租赁则是一种表内业务。

长期应付款（Long-term Payable）：企业除了长期借款和应付债券以外的长期负债，包括应付引进设备款、应付融资租入固定资产的租赁费等。

以上几项被统称为非流动负债，与流动负债相对，具体是指那些一年之后才要偿还的负债。

流动负债（Current Liabilities）：在一份资产负债表中，一年或者超过一年的一个营业周期内需要偿还的债务合计。流动负债主要包括短期借款、应付票据、应付账款、预收账款、应付工资、应付福利费、应付股利、应交税金、其他暂收应付款项、预提费用和一年内到期的长期借款等。

非流动负债（Non-current Liabilities）：偿还期在一年或者超过一年的一个营业周期以上的债务。非流动负债的主要项目有长期借款、应付债券和长期应付款等。

股东都有些什么权益？

因为股东是不能够随意撤资的，所以对公司来说，股东权益可以说是一个永远都不需要偿还的项目。现在，让我们来看看股东权益是怎么回事儿。

股东权益又叫所有者权益，一般来说，有限责任公司习惯叫所有者权益，股份有限公司习惯叫股东权益。方便起见，本书统一使用股东权益。

在表1的资产负债表中，在股东权益里一共有四个项目，分别是股本、资本公积、盈余公积和未分配利润。

股东权益（Shareholder's Equity）：公司总资产中扣除负债所余下的部分，也称为净资产。股东权益是一个很重要的财务指标，它反映了公司的自有资本。

股东投资一家公司，往往有两种方式：其一，股东拿出一笔钱（或其他资产）放到公司，算作对这家公司的投资；其二，公司所赚的钱本应归股东所有，但股东把这笔钱留在公司里，也算作一笔投资。那么，股本、资本公积、盈余公积和未分配利润四个项目里，哪个是从公司外拿来的，哪个是从公司里留下的呢？

从命名上来分析，股本像是从外面拿进来的，未分配利润则像是从里面留下来的，资本公积和盈余公积也像是从里面留下来的。实际上，股本和资本公积是从外面拿进来的，而盈余公积和未分配利润是从里面留下来的。为什么股东从外面投进公司一笔钱，还要分股本和资本公积两个项目来计算呢？

要解释这个问题，首先得从股本的概念说起。其实，“股本”这一名称还有待商榷：如果这是一张股份有限公司的资产负债表，那这个项目的确是叫作“股本”；但如果这只是一家有限责任公司的资产负债表，那这个项目就得被称作“实收资本”。方便起见，本书统一用股本。但无论是股本还是实收资本，其本质内涵是一致的：在中国，股本必须等于注册资本，或者更准确地说，是实缴到位的注册资本。如果股东实际投入的资金比注册资本多，那多出来的这块，就是所谓的资本公积。

股本（Capital Stock）：股东在公司中所占的权益，多用于股票。

不是每一家公司都一定有资本公积，但有一种公司却一定有，这就是上市公司。比如说，小明的公司是一家上市公司，它发行了1亿股的股票。假设每股的面值是1块钱，那就意味着这1亿股对应着1亿元的股

本，如果每股售价为20块，那就相当于筹集了20亿元资金。在这20亿元资金里，只有1亿元是股本，剩下的19亿元就是资本公积，这就是资本公积的概念。

那么，非上市公司的资本公积是怎么产生的呢？举个例子。比如说，小张打算投资小黄的公司，投资之后，小张和小黄各占公司50%的股份。小黄在刚刚创立公司的时候，投入了100万元，那么，为了获取和小黄相同的股权比例，小张是否也要投入100万元？显然不是。经过多年的经营，小黄的公司已经积累了相当多的财富和资本，为了获得该公司50%的股权，小张可能要投入500万元。OK，那问题也来了，小黄和小张的股权比例是5:5，而不是1:5，这一点要如何展现在财务报表里呢？于是，会计们将小黄投入的100万元当作股本，将小张投入的500万元中的100万元也当作股本，而剩下的400万元则被放入资本公积里。也就是说，当公司有多个股东的时候，不是以他们的投资额来确定股权比例，而是以他们在股本中所占的比例来确定股权比例。

值得说明的是，放在资本公积的400万元可不是小张独有的，它是所有股东共有的。也就是说，小张拥有400万元资本公积中的200万元，小黄也同样拥有200万元。换句话说，小张刚刚投进来的500万元，瞬间就变成了300万元，小张也因此损失了200万元。真是奇怪了，既然如此，小张为什么还要做这赔本的买卖呢？显然在小张看来，只要丢掉这200万元，就能换来小黄公司50%的股权，相当值得。这种情况通常发生在投资者对被投资公司的未来收益看好的前提之下。

当然，也可以选择100万元股本、小张和小黄各投50万元的方式。方式虽有不同，但道理是一样的，一理通百理通。

股本是一个非常重要的项目，在中国更是如此。这是因为，在中国，股本金额就等于公司实缴到位的注册资本，而注册资本是这家公司对外承担法律责任的上限，而股本的组成则确定了多个股东之间的权利义务关系。因此，股本具有非常重要的法律意义。

资本公积（Additional Paid-in Capital）：企业收到的投资者超出其在企业注册资本中所占份额，以及直接记入股东权益的利得和损失等。资本公积包括资本溢价（股本溢价）和直接记入股东权益的利得和损失等。

股本和资本公积是股东从外面拿进来的钱，现在我们再来看看从里面留下来的钱。

公司并没有把自己赚到的所有钱都分给股东，还留下了一部分。这一部分也被放在两个项目里来计算，一个项目是盈余公积，另一个项目是未分配利润。简单说来，盈余公积是法律不让我们分配的利润，而未分配利润是企业自己不想分的利润。

这又奇怪了，法律为什么不让企业分配这部分利润，而企业又为什

么不把利润都分给自己的股东呢？

中国的公司法规定，一家公司有了盈利之后，必须留存至少10%作为盈余公积。那也就是说，如果小黄的公司今年赚了1000万元，那就必须将至少100万元当作盈余公积。用作盈余公积的100万元是不能被分配的，而剩下的900万元，股东则可以自由分配。

当然，盈余公积是一个有中国特色的项目。在世界上的其他国家，可能没有这个规定。

盈余公积（Surplus Reserve）：企业按照规定从净利润中提取的各种积累资金。

这个时候，小黄和小张就决定对剩余的900万元盈利做一个规划：由于公司明年打算做一个投资，需要一些钱，所以他们决定留下一些利润，只分掉其中的300万元，而将剩余的600万元用于明年的投资。这剩余的600万元就是所谓的未分配利润。

未分配利润（Retained Earnings）：企业未作分配的利润。它在以后年度可继续进行分配，在未进行分配之前，属于股东权益的组成部分。

到目前为止，我们已经介绍了资产负债表的各个组成部分——资产、负债和股东权益，包括其含义和构成。那么资产负债表到底向我们呈现了怎样的信息呢？

资产负债表透露了什么信息？

我们会发现，资产负债表的左边告诉我们：投入公司的钱都变成了什么，有哪些仍然以钱的形式存在，有哪些变成了应收款，而哪些变成了原材料、产成品、在产品，哪些变成了厂房、设备、汽车、电脑，哪些变成了土地使用权、专利、专有技术……因此，资产负债表左边说的是，钱被拿去做什么了。

那资产负债表的右边又说了什么呢？右边告诉我们，企业的钱是从哪儿来的：哪些是股东投入的，哪些是从银行借的，哪些是公司欠供应商的，哪些是欠员工的、欠税务局的，等等。

很显然，进来的钱跟用掉的钱在金额上必须相等，这就意味着资产负债表左边的资产与右边的负债和股东权益之和相等。

其实，资产等于负债加上股东权益，这就是资产负债表上最基础的逻辑关系，也是整个会计学当中最基础的逻辑关系，我们将之称为“会计恒等式”。所谓恒等式，是指算式的左右两边始终要保持相等。如果一家公司的财务报表不满足这个等式，那么只有一个可能——这家公司的财务报表做错了。

这个恒等式有两种变形：一种变形是“负债＝资产-股东权益”；另一种变形是“股东权益＝资产-负债”。从数学上说，这两个等式毫无疑问都是成立的。但奇怪的事情又来了，从经济学上说，这两个等式中只有一个是成立的。究竟哪一个是成立的呢？

首先，我们来看第一个等式。“负债＝资产-股东权益”，也就是说，如果小牛的公司有100万元资产，当小牛把属于股东的30万元全部分给股东之后，剩下的70万元全部都是负债，分别归属供应商、员工、银行和税务局。我们会发现，这样一来，公司成了债权人的。这显然是不对的。

那应该是怎样的呢？如果小牛的公司有100万元资产，当小牛把该还的债都还了之后，剩下的都是股东的，也就是说，公司是股东的。因此，只有第二个等式，即“股东权益＝资产-负债”是成立的。

那股东到底能拿到多少呢？

一家公司必须给银行还了债、给供应商付了款、给员工发了工资、给税务局交了税之后，才能把剩下来的东西分给股东，这叫作股东的“剩余求偿权”。一家公司经营得好，它的资产就会升值，反之就会减值。可银行不会说，“哎呀，你这公司经营得不错，多还点钱给我吧”；税务局也不会说，“你们公司今年挺困难的，还债的时候就不要还那么多了”。

一家公司要还给供应商、员工、银行和税务局的负债是固定不变的，因此，升值抑或是贬值的那部分资产都归股东所有，由股东承担。

所以说，到底什么是股东的剩余求偿权？这意味着股东才是这家公司风险和收益的最终承担者，在这家公司还了银行的贷款、给供应商付了款、给员工发了工资、给税务局交了税之后，股东才能获得自己的利益。

由于股东是公司里最后一个拿走自己利益的人，所以经营一家公司的最终目的就是为股东赚钱。

资产负债表到底透露了什么信息？它让公司的股东了解自己的家底，了解自己公司的财务状况。股东投资设立企业最终是为了赚钱，但是在了解自己到底赚了多少钱之前，股东们必须先了解自己投入的资金都去了哪里，又欠了谁的钱，这就是资产负债表提供的信息。

值得注意的是，资产负债表只能描述制表时企业的财务状况。这就好比是，某个人的口袋里有100块钱，这只是代表他此刻拥有100块钱，而不是说他的口袋里在过去一整年一直都拥有这100块钱。因此，资产负债表是一个时点的概念，它只是给企业的财务状况拍了张照片。

利润表：企业的摄像机

获取利润的第一步是什么？

搞清楚资产负债表之后，我们迎来了第二张财务报表——利润表。看懂资产负债表，能知道投入公司的本金是否得到保障；而看懂利润表，则能得知投入的本金有没有赚到钱。

我们说过，所有企业都在进行一个从现金开始又回到现金的经营过程。看上去，这个过程显得相当简单，不过就是企业卖出产品并得到收入，但事实似乎并不是这样。

首先，为了得到收益，企业将付出一系列代价。其中最直接的是，这批产品将不再属于企业，而属于买下它们的人。除此之外，为了让这家公司运行，企业还必须支付各种各样的开支，也就是费用。在扣除这么多耗费之后，企业到底有没有赚到钱？真相扑朔迷离。

因此，除了资产负债表，企业还需要一张利润表，如表2所示。

表2 利润表 （单位：百万元）

项　目	本期金额
一、营业收入	4454
减：营业成本	3191
税金及附加	15
营业费用	250
管理费用	302
财务费用	130
资产减值损失	—
加：公允价值变动收益（损失以"—"号填列）	—
投资收益（损失以"—"号填列）	50
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	
二、营业利润（亏损以"—"号填列）	616
加：营业外收入 减：营业外支出	—7
补贴收入	—
汇兑损益	—
三、利润总额（亏损总额以"—"号填列）	609
减：所得税费用	229
四、净利润（净亏损以"—"号填列）	380

以上是一张真实的利润表。利润表上的第一个项目是营业收入。企业卖出产品所获得的收益是营业收入，而卖出的产品则是营业成本。营业收入减去营业成本就得到了企业做这笔生意所获得的毛利。

获取利润的第二步是什么？

接下来我们看到的这个项目，叫作税金及附加，这又是一个极具中国特色的项目。以前，这项目叫作“营业税金及附加”，在营改增改革之后，营业税这个税种消失了，这个项目也随之变成了“税金及附加”。

税金及附加（Business Tax and Surcharges）：企业经营活动应负担的相关税费，包括消费税、城市维护建设税、资源税、房产税、城镇土地使用税、车船税、印花税等。

很显然，这个项目记录的是税，但显然不是所得税，因为只有赚到了钱才需要缴纳所得税，而无论是否赚到钱，只要是有业务的企业就都得缴纳增值税。

比如说，你在一家电子产品专营店里看中了一台价值1万元的电脑，但是要把电脑拿走，你除了需要支付这1万元以外，还需要支付1600元的增值税。消费者为获得商品必须额外支付增值税，因此，增值税是由消费者承担的一种税收成本。

增值税（Value-added Tax）：是一种销售税，由消费者承担，属累退税，是基于商品或服务的增值而征收的一种间接税。增值税征收通常包括在生产、流通或消费过程中的各个环节中，是基于增值额或以价差为计税依据的中性税种。

虽说增值税是消费者承担的，可是作为消费者，我们从来没有去税务局缴纳过增值税啊，这是怎么回事？其实，消费者在买东西的时候，已经把税金交给了卖方；卖方也已经替税务局从消费者这里收了税，因此，他有义务将收到的那1600元钱上缴税务局。也就是说，这笔钱从交到卖方手上的这一刻起，就不属于他，而注定是要付给税务局的，那么，这笔钱算什么呢？是负债。所以我们说，增值税体现在资产负债表中的应交税金这一项目中。

“税金及附加”包含哪些项目？之前这一项叫作“营业税金及附加”，通常包含营业税和营业税的附加税费，以及增值税的附加税费，比如说城市维护建设费、教育费附加等。在营改增改革之后，这个项目记录的就只是增值税的附加税费了。

利润表中，除了有关税的项目之外，还有三个关于费用的项目。它们是营业费用、管理费用和财务费用，这三个项目就是我们通常所说的期间费用。

费用（Expense）：一般用于描述公司为销售而发生的各种成本支出、杂项管理、利息、税金，以及其他影响利润表的项目。

首先，我们来看营业费用。什么是营业费用？对一个生产产品、销售产品的企业来说，在生产和销售过程中产生的费用就是营业费用。比如说把货物从仓库运到销售场所的运费、仓储费、广告费和其他为了促销而支出的一些费用、销售人员的工资、门店的店租抑或是折旧——取决于门店的所有权是否在企业自己手上，等等。

营业费用（Operating Expense）：企业在销售产品和提供劳务等日常经营过程中发生的各项费用以及专设销售机构的各项经费。

其次，管理费用是什么呢？管理费用就是与企业的管理环节有关的一切费用。比如说管理部门各种人员的工资，比如说行政开支、办公楼的折旧等，都是管理费用。因此，不同类型工作人员的工资往往属于不同的项目——销售人员的工资属于营业费用，而管理人员的工资属于管理费用。不同类型的固定资产的折旧也属于不同的项目，门店的折旧属于营业费用，办公楼的折旧属于管理费用，而厂房的折旧属于生产成本。

管理费用（General and Administrative Expense）：企业的行政管理部门为管理和组织经营而发生的各项费用。

最后，财务费用又是什么呢？企业会为长期借款或短期借款付出一定的利息，也会因在银行存款而获得一部分利息，这些利息都记录在这里。也就是说，利润表上的财务费用，实际上是借款利息减去存款利息的净额。因此，在正常情况下，财务费用是一个正数，但在特殊情况下，财务费用也有可能是一个负数。

比如说，小张的公司筹集了大量的资金，这些钱暂时还没有被用掉，那这些钱就会帮助企业获得大量利息收入；另一方面，如果这笔钱是企业通过股权融资，而不是通过借贷获得的，就不会让企业背上过重的利息负担。在这种情况下，财务费用就变成了一个负数。此时，财务费用虽然是一个费用项目，但事实上它是增加利润的。

财务费用（Financing Expense）：企业在生产经营过程中为筹集资金而发生的各项费用。包括企业生产经营期间发生的利息支出（减利息收入）、汇兑净损失（有的企业如商品流通企业、保险企业进行单独核算，不包括在财务费用中）、金融机构手续费，以及融资发生的其他财务费用，如债券印刷费、国外借款担保费等。

以上就是利润表中的三项费用。在有些国家的财务报表中，这三项费用的称呼、形式又会有所区别。比如说，营业费用和管理费用，有可能被合并在一起，叫作销售、一般和管理费用。当然，这只是一种形式上的改变。

营业收入扣除营业成本，即得到了所谓的毛利；而毛利扣除税金及附加，再扣除三项费用，似乎就得到了利润。然而，“路漫漫其修远兮”，我们还要走一段路，才能到达“真正的利润”。

获取利润的第三步是什么？

在财务费用之后，我们还需要跨越三个项目才能到达第一个利润数字——“营业利润”。这三个项目中的第一项是投资收益。

什么是投资收益？比如小张公司的子公司给小张的公司分红了，那这笔钱就是小张公司的投资收益。实际上，投资收益可以说是小张从以成立子公司这种特殊方式进行的营业活动中获得的收益，所以仍旧是营业利润当中的一部分。

投资收益（Investment Income）：对外投资所取得的利润、股利和债券利息等收入减去投资损失后的净收益。

剩下的两个项目，一个叫“资产减值损失”，一个叫“公允价值变动收益”，这两项实际上都是由资产价格变化引起的利润的增减变化。

大部分资产是按历史成本来计价的，如果资产发生了减值的话，就需要扣除这部分减值，利润也会相应受到影响。这便是“资产减值损失”。

而金融资产和投资性房地产是按照公允价值来计价的，倘若某项资产当前时刻的价值比去年同期增长5元，那这5元便是该项资产一年来的收益。倘若该资产在这一年的时间里，不仅没有获得收益，反倒减值5元，那该公司便产生了5元的损失。这种收益或损失，便被称作“公允价值变动收益”。

资产减值损失（Loss of Assets Impairment）：因资产的账面价值高于其可收回金额而造成的损失。会计准则规定资产减值范围主要是固定资产、无形资产以及除特别规定外的其他资产减值的处理。

公允价值变动收益（Gains on the Changes in the Fair Value）：以公允价值计量且其变动记入当期损益的交易性金融资产。在资产负债表日，“交易性金融资产”的公允价值高于其账面价值的差额，应借记“交易性金融资产—公允价值变动”，贷记“公允价值变动损益”，公允价值低于其账面价值的差额，则做相反的分录。

到这里基本上就可以推算出企业的营业利润了：“营业收入-营业成本-税金及附加-营业费用-管理费用-财务费用-资产减值损失＋公允价值变动收益＋投资收益＝企业的营业利润”。

营业利润（Operating Profit）：企业利润的主要来源，主要与营业收入、营业成本、期间费用、资产减值损失、公允价值变动净

收益、投资净收益等因素有关。

获取利润的第四步是什么？

除了营业利润，企业还会获得什么利润呢？

营业外收入是指什么？举一个例子来说吧。比如说小黄的公司卖掉了一台闲置的设备，由此获得的收益即为营业外收入。这是因为公司经营的目的是通过出售产品赚钱，而不是通过出售自己的固定资产（设备）赚钱，所以出售固定资产的收益就不属于营业利润，而是营业外收入。

除此以外，额外获得的奖励或者赔偿，也是企业的营业外收入。

那营业外支出是指什么？与营业外收入相应，如果获得的奖励或赔偿是营业外收入，那么公司因为违规而遭受处罚，或者火灾、水灾、地震所导致的损失，就应该是营业外支出了。

营业外收入（Non-operating Revenues）：除企业营业执照中规定的主营业务以及附属的其他业务之外的所有收入。营业外收入主要包括：非流动资产处置利得、非货币性资产交换利得、出售无形资产收益、债务重组利得、企业合并损益、盘盈利得、因债权人原因确实无法支付的应付款项、政府补助、教育费附加返还款、罚款收入、捐赠利得等。

营业外支出（Non-operating Expenses）：企业发生的与企业日常生产经营活动无直接关系的各项支出。包括非流动资产处置损失、非货币性资产交换损失、债务重组损失、公益性捐赠支出、非常损失、盘亏损失等。

由此，我们可以看到营业外收入和营业外支出的重大特点：它们都跟经营活动没有关系，而且它们都是由偶然因素造成的，不会持续发生。也正因为如此，营业外收入通常都显得不那么“靠谱”。

小黄的公司和林磊的公司去年都赚了1000万元，小张的公司要选择两家公司中的一家进行投资。在仔细查看了两家公司的利润表之后，小张发现：小黄公司所获得的1000万元利润之中，有900万元来自营业利润，100万元来自营业外收入；而林磊的公司却恰恰相反，其收入只有100万元来自营业收入，剩余900万元都来自营业外收入。鉴于林磊公司的盈利都来自一些不可持续的项目，小张认为不出意外的话，明年肯定是小黄的公司利润更高，因此他毫不犹豫地投资了小黄的公司。

由此，利润表的好处就彰显出来了：它不仅能告诉企业今年赚了多少钱，还能在区分了可持续项目和不可持续项目的基础上，推测企业未来的盈利情况。

在营业外收入之后，还有一个特殊的项目，这也是一个有中国特色的项目，叫作“补贴收入”，也就是政府为一些企业提供的补贴。其实，它同样具有一种营业外收入的性质，但在会计上，仍然要把它单独列示。

另外，有的公司还会有汇兑损益。比如说，林磊经营的外贸公司有大量出口业务，在收入美元之后，必须将其兑换为人民币。在这一过程中，由于汇率不断发生变化，林磊的公司就难免产生汇兑损益。

获取利润的最后一步是什么？

到这里基本可以计算出一家企业在一定时间内到底赚到了多少钱：“营业利润＋营业外收入-营业外支出＋补贴收入＋汇兑损益＝利润总额”；而“利润总额-所得税＝净利润”，企业净利润即是通常理解的企业所赚到的钱。

净利润（Net Profit）：在利润总额中按规定缴纳了所得税以后公司的利润留存，一般也称为税后利润或净收入。净利润是一家企业经营的最终成果：净利润多，企业的经营效益就好；净利润少，企业的经营效益就差。它是衡量一家企业经营效益的主要指标。

中国企业的所得税税率一般在25%，所以有人说，那企业利润总额的75%也就应该是这家企业的净利润了。可是口算一下都知道，该企业的净利润显然不到它利润总额的75%，这又是怎么回事？莫非这家企业莫名其妙多缴了许多所得税不成？

其实不然，此25%非彼25%，这里的25%是应税所得的25%，而非利润总额的25%。利润总额是以会计准则为基础计算出来的，而应税所得是以税法为基础计算出来的，税法和会计准则虽然有很多相似的地方，但二者之间的差异也不小。

小张的公司请小红的公司为自己设计制作一则广告。在利润表上，也就是按会计准则的标准来看，这笔广告支出应该被归为营业费用这一项；而税法却规定，当公司的广告支出超过营业收入的15%之后，超过的部分就不能在税前列支了。比如说，今年营业收入达到1亿元的小张就只能将1500万元的广告费列入营业费用支出，如果他实际上花费了2000万元的广告费，那么剩余的500万元虽然明明支出了，却不得不和利润总额一起变成缴纳税款的基数。因此，小张公司的应税所得要比利润总额多出500万元，这500万元也要按照25%的所得税率缴纳所得税。

这样就产生了净利润小于利润总额75%的情况。因此，用利润总额乘以75%并不能作为计算净利润的方法，要得到净利润，只能用利润总额减去所得税的方式得到。

应税所得（Taxable Income）：根据税法规定所确认的收入总额与准予扣除项目金额（即可扣除费用）的差额，又称为应税利润，是企业应纳所得税的计税依据。

第二张财务报表是什么？

利润表就像一个漏斗，也许进来的收入有1000万元之多，但最后剩下的利润却可能只有200万元。因为在这个过程中，企业损耗掉了各种各样的东西。要知道，营业收入要减去成本、各种费用、各种税，最后才能得到净利润。

因此，我们得到了利润表的一个基本逻辑：收入扣除所有的成本费用，就得到了最终的利润。那么，整张利润表还透露出什么信息呢？

最基本的，利润表反映了企业是否赚了钱、在哪里赚的这两个信息。此外，利润表将可持续的营业利润与不可持续的营业外收支和补贴收入分别展示，又可以帮助企业推断出自己在未来一段时间内的收益。因此，利润表实际上有两个作用，即它不仅告诉企业，你现在赚了多少钱、这些钱是从哪里赚的，还使企业在一定程度上了解到自己未来的盈利状况。

资产负债表是一个时点的概念，而利润表则是一个时段的概念。比如说，利润表上显示出企业获得了100万元净利润，这绝不是说企业在制表的瞬间突然搞到了100万元，而是说在过去一段时间，企业一共赚了100万元。

因此，如果说资产负债表是给整个公司的财务状况拍了一张照片的话，那么利润表就是给这家公司的盈利状况录了一段视频。

在你看“视频”的时候，有几个地方是要特别注意的，那就是：有收入不等于收到现金，收到了钱却可能没有收入，有费用也不等于要付出现金，付出了现金不一定会产生费用。觉得有点绕？头痛了有没有？其实很简单。

什么叫“有收入却不等于收到现金”？很简单，企业有很多应收账款还没有收回来。

什么叫“收到了钱却没有收入”？很简单，预收了人家的货款却还没有发货，这笔预收货款就不能算是自己的。

什么叫“有费用却不需要付出现金”？很简单，虽然固定资产在不断损耗，但却用不着给别人付钱。

什么叫“付出了现金却没有产生费用”？很简单，企业预缴了下一年的房租，换回了这所房子在下一年的使用权，得到了一项资产，却没有产生费用。

由于收入减去所有的成本费用等于利润，而收到的所有现金减去付出的所有现金就得到了一个叫“现金流”的概念，因此，以上四条论述加在一起就帮助我们推断出一条真理：利润不等同于现金流。

财务报表的诞生和内在逻辑

成立新公司，要做的第一件事是什么？

搞明白了资产负债表和利润表，似乎到了要试着了解现金流量表的时候了。先不急，我们先得了解财务报表的产生和逻辑架构，建立一个初级的财务思维，到时候再了解现金流量表，便自然水到渠成。

一家刚成立的公司在去年一整年共进行了13项经济活动（见表3），这些经济活动会对这家公司的报表产生什么影响呢？了解了这些影响，我们也就知道财务报表是如何产生的了。

这家企业从事的第一项经济活动，就是设立这家公司，为此，股东投入了3200万元，这也就是资产负债表上“货币资金”这个项目。既然这笔钱是股东投入的，股东投入这笔钱之后，自然就在公司开始享受权益，这笔钱也就被归入股东权益中的股本这一项，股本就因此而增加了3200万元。

于是，神奇的事情发生了：在这家公司此时的资产负债表上，货币资金和股本的数字相等，而且它们根本就是记录了同一笔资金的动态。紧接着，我们发现，更神奇的事情发生了：哪怕真的只记录了一笔交易，这张资产负债表依然满足自身的最基本逻辑，即“资产＝负债＋股东权益”。

表3 新设立公司的资产负债表（单位：万元）

资　产	金额	负　债	金额
流动资产		流动负债	
货币资金	1720	短期借款	5100
应收账款	1300	应付账款	800
其他应收款	150	应付工资	0
存货	500	流动负债总额	5900
流动资产总额	3670	非流动负债	
非流动资产		长期借款	0
长期投资	0	应付债券	0
固定资产	5700	股东权益	金额
无形资产	150	股本	3200
		资本公积	0
		盈余公积	0
		未分配利润	420
总资产	9520	负债和股东权益	9520

附：该新成立公司进行的**13**项经济活动

1.设立公司，股东投资3200万元现金。

2.向银行借款5100万元，借款期限为6个月。

3.购买生产设备、办公家具和车辆，建造办公楼、厂房，花费5700万元，以银行存款支付。

4.获取一块土地的使用权，花费150万元。

5.采购原材料花费2400万元，到12月31日为止支付1600万元现金，其余部分将在下一年度分期支付。

6.生产出一批产品。产品成本为3600万元，其中使用的原材料价值为2400万元；发生了人工费和其他支出1200万元，以现金支付。

7.销售产品4300万元，销售成本3100万元。到12月31日为止收到3000万元现金，其余部分将在下一年度内收到。

8.为下一年采购原材料预付150万元。

9.研发部门当期花费50万元成功地研制出一种低成本处理污染的技术。

10.支付管理人员工资和行政开支150万元，支付销售人员工资和外地销售分公司开支250万元。

11.支付银行利息130万元。

12.支付所得税100万元。

13.分配现金股利100万元。

之后，这家公司进行了开创以来的第二个交易——它向银行贷款5100万元。显然，这家公司的货币资金将会因此增加5100万元，而这家公司的短期借款也会因此增加5100万元。因此，当这张资产负债表上出现三个项目之后，它依然满足“资产＝负债＋股东权益”的基本逻辑。

在这两个交易活动进行完毕之后，这个公司的资金就全部到位了，接下来它便要购置固定资产了。所以这家公司的第三项经济活动便是，支出5700万元货币资金来购置厂房、设备以及办公家具。这家公司因此多了5700万元固定资产，但其资产总量却并没有发生变化，变化的只有资产结构。具体来说，就是5700万元的货币资金变成了5700万元固定资产。

第四项经济活动是，花费150万元获得了一块土地的使用权。在中国，土地使用权属于无形资产，因此，在少了150万元货币资金的同时，这家公司获得了价值150万元的无形资产。这家公司的资产总量依旧没有发生任何变化，变化的只是资产结构，也就是150万元的货币资金变成了150万元的无形资产。

到这个交易为止，所有的基础设施都已经建成了。接下来这个企业该干什么了呢？大家可以想象，它接下来就要投产了。那么投产之后，这个企业会有一些什么样的行为呢？

生产成本在哪里？

目前，这家公司的资金已经到位，并且完成了自身的基础设施建设，接下来就要进行生产了。因此，这家公司的第五项经济活动是，采购原材料。

它采购了价值2400万元的原材料，但却只支付了1600万元给它的供应商。这项经济活动会如何影响这家企业的财务报表呢？

首先，这家企业多了2400万元的原材料，也就是多了2400万元的存货；同时，这家公司支付给供应商1600万元现金，所以货币资金会减少1600万元；另外，这家公司还欠供应商800万元，也就是说还有800万元的应付账款没有付出，这属于它的负债项目。

这家公司的一项资产增加了2400万元，同时另一项资产减少了1600万元，而负债增加了800万元，显然，当这项交易发生之后，这家企业的资产负债表同样满足“资产＝负债＋股东权益”的基本关系。

在采购了原材料之后，这家公司就可以生产产品了。在生产产品的过程中，它把2400万元的原材料全都用掉了，此外还为公司的水电开支和员工的工资支付了1200万元的现金。以上这些经济活动又将如何影响这家公司的财务报表呢？

首先，原材料一定是减少的，减少金额达到了2400万元；其次，货币资金也一定是减少的，这部分减少的货币资金被企业用来支付员工的工资和公司的水电用度——也就是说，货币资金会减少1200万元。那么这2400万元的原材料和1200万元的员工工资、水电用度换来了什么呢？显然，是产品。产品属于存货，所以，在这项经济活动中，这家公司的财务报表上一定会增加3600万元的产成品存货。

让我们来看一看生产的过程吧。生产产品需要付出生产成本，生产成本包括原材料、支付给工人的工资、生产车间的水电支出，还包括厂房设备的折旧等。看到这里，你可能已经发现了一个奇怪的现象，生产成本虽然带着“成本”两个字，但它并不在利润表上，而在资产负债表上，具体而言，就是体现在资产负债表的存货中。

既然记录在资产负债表里的成本是生产成本，那利润表中的成本又叫什么？它的名字叫作“营业成本”——卖出产成品之后，企业虽然获得了一笔收入，却也因此失去了自己生产出的产品，这些交易产生的直接损失便是所谓的营业成本。刚才说到的体现在“存货”中的产品接下来就会被卖掉，而一旦被卖掉，企业就失去了这些产品，它们变成了我们获得收入过程中的成本，即营业成本。

那么，营业成本和生产成本之间有什么关系呢？其实，它们之间是部分与整体的关系——营业成本是生产成本的一部分，是那些被卖掉的产品的生产成本。

以上就是生产成本如何一步一步反映在财务报表上的过程：它首先被记录在资产负债表中的“存货”一项中；这之后，随着存货被卖掉，生产成本便被反映在利润表的营业成本当中。

为什么会有人做赔本的买卖？

什么是生产成本？生产成本包括原材料、人工和制造费用，制造费用又包括生产车间的水电开支、厂房设备的折旧等。这些生产成本可以分为两类，一类叫作“变动成本”，另外一类叫作“固定成本”。变动成本是指会随着产量的增加而不断增加的这一类成本，也就是说，每多生产一件产品，企业就会在这个项目上多投入一份成本。而固定成本则是指在一定范围内，无论产量多少，数额都不会发生变化的一类成本。显然，原材料就属于变动成本，厂房设备的折旧则是一种固定成本。那么，人工属于什么成本呢？如果企业支付的是固定工资，那人工便应该属于固定成本；如果企业以计件的形式支付工资，那人工便应该属于变动成本。

制造费用（Manufacturing Overhead）：企业为生产产品或提供劳务而发生的，应记入产品或劳务成本但没有专设成本项目的各项生产费用。

固定成本和变动成本对一家企业的影响是完全不同的。这家新成立的公司生产一件产品的变动成本是60元，固定成本是40元，也就是说，这家公司生产一件产品所耗费的成本是100元。现在，另一家公司给它下了一个单品价格为80元的订单，接下来，它的每个产品就要面临20元的亏损。看上去，这是一笔一定要叫停的交易，然而，这家新公司的老板却最终接下了这笔生意，这是怎么回事呢？

我们知道，固定成本是无论如何都不会发生变化的，也就是说，企业无论生产多少产品，都必须支付固定成本。对于这家公司来说，每个产品都必须承担40元固定成本，也就是说，无论它是否接这笔订单，每件产品都注定会亏损40元。亏损40元还是亏损20元？从成本的角度考虑，这家公司不得不忍痛接下了这笔订单。

因此，把成本区分为变动成本和固定成本是非常重要的，因为这两种成本会对企业决策产生重大影响。

变动成本（Variable Cost）：总额在相关范围内随着业务量的变动而呈线性变动的成本。直接材料是典型的变动成本，在一定期间内它们的发生总额随着业务量的增减而成正比例变动，但单位产品的耗费则保持不变。

固定成本（Fixed Cost）：总额在一定时期和一定业务量范围内，不受业务量增减变动影响而能保持不变的成本。

固定成本“搞出”了什么乱子？

有人说，仅仅扩大产量而不扩大销量，可以增加毛利润。毛利润是营业收入与营业成本的差额。那么，不扩大销量，营业收入没有增加，利润自然也不会增加，这句话显然是错误的。但为什么有人会做出这样的判断呢？

晖平的公司去年生产1000件产品一共产生了1000万元的固定成本和1000万元的变动成本，生产成本总额达到了2000万元。这笔生产成本被记录在资产负债表当中的“存货”一项中。随后，晖平把这1000件产品全部都卖掉了，这也意味着这项价值2000万元的存货已经全部转化为利润表当中的营业成本。

今年，晖平的公司生产了2000件产品，产生了2000万元的变动成本；此外，由于固定成本不受产品产量的限制，因而晖平的公司今年依旧产生了1000万元的固定成本。可遗憾的是，晖平的公司今年错误地预测了市场，只卖掉了1000件产品。因此，会有50%的生产成本随着产品的销售而进入利润表的营业成本当中，剩下50%的成本则仍然保留在存货里。也就是说，晖平的公司今年会产生1500万元的存货和1500万元的营业成本。

大家仔细看一看，这家公司呈现的不就是“仅仅扩大产量而不扩大销量”的情况吗？那么，现在让我们来看看晖平公司的毛利润是否会增加。

去年和今年两年，晖平公司销售产品的总量是一样的，倘若产品的售价也没有发生变化，其营业收入便是完全相等的。两年的营业成本则分别是2000万元和1500万元，因此，今年的毛利润会比去年的毛利润多了500万元。

真是奇怪了，仅扩大生产而不扩大销售，毛利润居然真的增加了，这是怎么回事？奥妙就在固定成本上。由于在今年，等额的固定成本被摊在2000件而不是1000件产品上，所以当只有一半产品被卖掉的时候，也就只有一半的固定成本进入营业成本中。营业成本减少，毛利润自然就提高了。

问题来了：如果一家企业的毛利润增加，这通常意味着这家企业的业绩提升了，效益变好了；可晖平的公司干了什么呢？它错误地预测了市场，过多地生产了产品，结果造成了产品积压。也就是说，当经营状况不好的时候，财务报表反而变得更好看了。

因此，不能简单地把毛利润增加看成业绩提升的表现。事实上，毛利润的提升不一定是由业绩提升引起的，还有可能是因为产成品库存增加。如果产成品库存积压的同时，毛利润也提升了，那么这个毛利润的

提升其实是不可信的。这种现象在高固定成本的重资产行业会格外突出。

同样，如果一家企业同时发生了毛利润减少和产品库存减少的情况，那么，这个毛利润的减少也不是真实的。因为如果卖掉了去年的库存，就会有去年的生产成本转化为今年的营业成本，今年的毛利润也就少了。但事实上，对企业来说，减少库存无疑是大大的好事。

销售活动对财务报表有什么影响？

有了设备和厂房，请了工人，也生产出了产品，现在需要做的，就是把这些产品卖出去。因此，这家新公司所进行的第七项经济活动便是——卖出产品。于是这家企业和客户签订了一项合同，金额是4300万元，截止到交易年年末，它从客户那里收到了3000万元的现金，还有1300万元欠款没有结算。

这项经济活动的“战线”拉得很长，我们得一步一步分解它，才能了解它对这家企业的财务报表所产生的影响。

这家公司跟客户签订了一份价值4300万元的合同，并且给客户发了货，因此它获得了4300万元的营业收入。有人说，这家企业明明只收到了3000万元现款，为什么会获得4300万元的营业收入呢？其实，获得多少收入取决于客户愿意付多少钱，以及企业自身是否已经将产品转移给了客户。这家新公司给客户发了货，客户也承诺付款4300万元，因此，它的营业收入当然应该是4300万元，而不仅仅是已经收到的3000万元。

但是，这家企业的货币资金却只增加了3000万元，其他1300万元属于应收账款。

另外，这家公司给客户发了货，也就同时失去了这批货，因此在资产负债表上，其存货理应减少。鉴于已卖出产品的成本是3100万元，因此被减少的存货金额也应当是3100万元。

与此同时，这3100万元便转化为利润表中的“营业成本”一项。

到这里，我们才算是在财务报表中记录了这个交易涉及的各项数据。这个交易对财务报表的影响可谓非常复杂，我们得一项一项看，这笔交易到底使这家公司的资产、负债和股东权益各自发生了什么变化。

这家公司的货币资金增加了3000万元，应收账款增加了1300万元，库存减少了3100万元，那么，这家公司的资产发生了什么变化呢？3000万元＋1300万元-3100万元＝1200万元。显然，这家公司的资产增加了1200万元。

那负债又有什么变化呢？我们发现没有。

再来看看股东权益，好像也没有。

那完蛋了，这张报表一定是出了问题。因为负债和股东权益之和一定要等于资产，所以怎么会有资产一直在涨，负债和股东权益却一动不

动的情况呢？问题出在哪儿了？

实际上，企业的收入在扣除了成本费用、税务开支、分配利润之后，还剩下了一部分，这部分就是所谓的未分配利润。而未分配利润恰恰是一项股东权益，是股东对公司追加的投资。这样一来，这家公司的资产负债表就将重新建立资产等于负债加股东权益的关系。因此，现在这种资产不等于负债加股东权益的情况，只是一个暂时的状态。

这个就是销售活动对企业财务报表所产生的影响。

接下来，这家公司为下一年的生产采购了一批原材料，并为此预付了150万元，这是这家公司进行的第八项经济活动。这家公司的货币资金会因此减少150万元，但也同时得到了一个向供货商收货的权利。因此，这第八项经济活动会给这家公司的财务报表带来两个影响：首先，它的货币资金会减少150万元；与此同时，会多一笔金额为150万元的预付账款。这是一项比较简单的交易，它并没有改变资产的总量，而只是将一种资产变成了另一种资产，也就是将货币资金变成了预付账款。

研发支出对财务报表产生了什么影响？

第九项经济活动是，这家公司花费50万元研制出一种低成本处理污染的技术。这件事会如何影响它的财务报表呢？

显然，货币资金首当其冲，它将被减少50万元。此外，为了保持整张报表的平衡，报表上肯定还得相应地增加些什么。有人说，技术属于无形资产，所以我们得在报表上记录50万元的无形资产。听上去好像是这么回事儿，但是很抱歉，这个答案是错误的。

关于研究开发的支出，会计准则中有明确规定。

首先，会计准则规定，企业的研究支出应被记录在管理费用当中；其次，产品开发阶段的投入，如果满足一定条件的话，可以被记录在无形资产当中。那么，什么是企业的研究，什么是产品的开发呢？具体而言，研究是指技术的研究；而产品的开发是指技术研究成功后，企业为了将技术应用到产品制造中，设计、制作模具等所产生的花费。

接着，会计准则又说了：技术研究成功之后，用于申请专利的这部分费用可以被记入无形资产。也就是说，如果这家公司花了50万元去研究技术、5000元去申请专利，那么，只能有5000元被记入它的无形资产当中。

听上去是不是有点不合常理？研究是一种投资行为，并将长期影响这家公司未来的发展，研究的支出无疑当属企业的无形资产。那么，会计准则为何要做出这样不合常理的规定？

其实，不仅只有中国有这样的规定，世界上大部分国家的会计准则都是这么说的。其原因在于，研究具有很大的不确定性，成功了自然可以帮助企业赚钱，可万一失败了呢？

有人曾对美国的制药行业做过统计：研发一种新药平均需要花费14.9年的时间与5亿美元；在这5亿美元的研发费用当中，又有40%也就是2亿美元是在进入临床试验阶段之前就要投入的；在进入临床试验阶段的药品中，只有18%是获得最终批准的。也就是说，前期投入的2亿美元，大多数都打了水漂，可见研究的结果有多大的不确定性。

会计实在是一个太谨慎的行业，这群谨慎的会计才不会把这么不确定的数据当作企业的资产呢！——既然它不能为企业带来什么有用的东西，花完了就是花完了，那它就是费用。

这个时候，有一些更谨慎的会计就问了：那如果这项技术在当年便研究成功了呢？既然当年的投入当年就有回报，那不确定性就不存在了

呀。但是，一些更更谨慎的会计说：“技术研究成功又不等于商业成功，这项新近研究出来的技术可能没有任何商业价值啊！”的确是这样。因此，还是应当把研究技术的支出记在管理费用当中。

再次，会计准则还规定：外购技术的支出是记在无形资产中的。既然是购买所得，就说明该项技术的商业价值得到了认可，于是应将其记在企业的无形资产当中。所以说，企业通过自己的研究获得的技术，如果不申请专利，不会得到半点在无形资产这一项上体现的机会；我们在报表上看到的那些技术，多半是买别人的。

研发支出（Research and Development Expenditure）：研究与开发某项目所支付的费用。我国会计准则对研发费用处理分为两大部分：一是研究阶段发生的费用及无法区分研究阶段研发支出和开发阶段研发支出的，全部费用化，记入管理费用；二是企业内部研究开发项目开发阶段的支出，能够证明符合无形资产条件的支出，全部资本化，记入无形资产，分期摊销。

广告的情况也差不多。为了创立品牌，我们可能要打广告，但是由于无法估计广告会为企业创造多少价值，所以只能把广告支出记在营业费用当中。

所以说，有一些资产，比如广告创造的品牌价值、企业自主研发成功的技术，根本就没有得到体现，也没有得到评估！这就使得这些资产成了“表外资产”。它们确实存在并且有价值，但是由于上面说到的原因，它们在报表上没有体现。而另一方面，对这些无形资产进行价值评估又是比较困难的。所以，一些别有用心的企业就是利用这一点进行了一些交易，比如将表外无形资产授权他人使用、转让他人，或者作价投资，并且通过影响交易定价实现一些特殊目的。

表外资产（Off Balance Sheet Asset）：一般是指按会计准则（GAAP）容许的会计技巧，企业将旗下一些资产，包括子公司、贷款、衍生工具等置于此项，以降低公司债务与资本比率；表外资产无须列于资产负债表内，但要在财务报告中以注释形式列明。研发投入、组织建设、品牌渠道等都属于表外资产。

但是现实中也出现过这样的情况：明明是企业自己研究出来的技术，研究支出却被记在无形资产当中了，你说这家公司一定违反了会计准则，但它却偏偏没有。这到底是怎么回事呢？

有人说，或许是这家公司把技术卖给了别人又买了回来。确实有这种可能，但这不是唯一的解释。有些公司的研发部门是独立的法人，为了获得技术，这些公司必须向自己的研发部门购买技术。这个时候，这项技术在这家公司就变成了外购的技术，也就可以被记录在无形资产当中了。

因此，会计准则虽然对研究支出规定了唯一的记录方式，但企业却

能够通过设计不同的组织结构，来实现不同的会计结果。

既然出现了把自创技术放在费用当中和无形资产当中两种记录方式，那我们就要评估一下这两种方式的优劣了。一般来说，一家利润高的公司更愿意把它记在费用里，这样可以减少自己的税收支出；但对于一些在经营上有困难，或是尚且处在创业阶段的企业来说，这样做就会显得它们的资产很少、利润很低，它们可能就更愿意把它记在无形资产里，让自己的财务报表好看一些。

看上去，研究支出非常复杂，但在财务报表上反映它其实很简单。就刚才这项经济活动而言，由于是这家公司自己的研发部门进行的技术研究，所以研究支出就应该被记在管理费用中，也就是50万元的货币资金变成了50万元的管理费用。

财务报表是怎样诞生的？

第十项经济活动是：这家公司支出了400万元现金，其中250万元用来支付销售人员的工资和销售部门的开支，150万元用来支付管理人员的工资和管理部门的开支。因此，这第十项经济活动会给这家公司的财务报表带来三个影响：首先，它的货币资金会减少400万元；其次，会增加一笔营业费用，也即用来支付销售人员工资和销售部门开支的250万元；最后，还会产生150万元的管理费用，管理人员的工资和管理部门的开支会被划归到利润表当中的管理费用一项。

接下来，第十一项经济活动是：这家企业这一年一共支付了130万元利息。也就是说，这家公司的货币资金会因此减少130万元，而利润表上的财务费用也因此增加130万元。

此外，这家公司还上缴了金额为100万元的所得税，这是它的第十二项经济活动。也就是说，在资产负债表上，这家公司的货币资金会减少100万元；而在利润表上，也增加了一种费用支出，即所得税。

扣除了营业成本、营业费用、管理费用、财务费用和企业应缴的所得税之后，这家企业到底还剩下多少净利润呢？答案是520万元。

这个520万元是怎么得到的呢？这一年，这家公司一共获得了4300万元的收入，扣除3100万元的成本，毛利润达到1200万元。接下来，还要扣除这家公司在这一年所产生的250万元营业费用、200万元管理费用和130万元的财务费用，就能得知它在这一年的利润总额达到了620万元。再扣除100万元的所得税，就能得出上文中提到过的净利润额度：520万元。千万别忘了利润表的基本逻辑：用收入扣除了所有的成本费用，就得到了最终的利润。

这家企业今年的收入达到了4300万元，其中的520万元是净利润，也就是说，它的收入中有超过10%的部分都变成了利润，这在通常的制造业企业当中算是还不错的情况。尤其对一家新公司来说，这样的情况应该算是非常理想的了。

那么，这520万元的净利润可以拿去做什么呢？假设这家公司今年并没有提取盈余公积，因此，它所从事的第十三项经济活动就是，分配100万元利润给自己的股东。这项活动会给企业的财务报表带来什么影响呢？货币资金减少100万元，自然毋庸赘言；其次，这减少的100万元货币资金被用作现金股利，分配给了企业的股东；剩余的420万元，便是所谓的未分配利润，作为股东对企业追加的投资出现在资产负债表中的股东权益一项中。

我们再来看看现在呈现在我们面前的是一张怎样的资产负债表吧

（见表3）。我们会看到，截至年末，这家公司一共获得了9520万元的资金。这些资金是哪里来的呢？资产负债表的右边给了我们答案。首先，股东投入了3200万元，然后公司又到银行借了5100万元，在经营的过程中欠了供应商800万元，最后股东又追加了420万元的投资。那这些钱都变成什么了呢？我们看看资产负债表的左边，就会看到，有1720万元仍然是货币资金，1300万元变成了应收账款，500万元变成了存货，150万元变成了预付账款，5700万元变成了固定资产，150万元变成了无形资产。

在这样的一张资产负债表中，哪些项目是令企业高管头痛的风险项目呢？显然，应收账款是最恐怖的。这笔钱到底能不能收回来，又能收回来多少，都是未知之数啊。假如，1300万元的应收账款当中有200万元收不回来了，那就意味着企业的资产发生了减值。随之而来的连锁反应是，利润也会减少。也就是说，如果不考虑对税收的影响的话，企业的净利润将会缩水到320万元。可以想象，如果不是200万元收不回来，而是1000万元收不回来的话，企业的净利润不就变成负的了吗？

其实，不仅是应收账款，风险简直无处不在。比如说存货，随着市场价格的波动，存货的价值可能会减少。再比如说固定资产，随着使用年限不断增加，也会发生减值。甚至无形资产，也存在这样的问题。因此，资产得到保证对于获得净利润来说是一件很重要的事。

资产负债表与利润表之间有什么关系？

资产负债表和利润表之间有什么关系呢？

我们说过，资产负债表表示了一个时间点的概念，而利润表则是一张反映时间段的报表。比如，今天早上10点的时候，锐娜的兜里有100元钱，那这笔钱就会被记录在资产负债表里；而锐娜这个月辛苦工作赚了1000元，这1000元将会被记录在利润表里。

举例来说。如果我们看两个时点，一个是2018年的12月31日，一个是2019年的12月31日，从2018年的12月31日到2019年的12月31日，这家新公司经历了整个2019年。在这一年中，这家公司一共盈利了520万元，它给自己的股东们分了100万元，还剩下420万元。那么，这420万元将被归入资产负债表当中的股东权益一项，属于未分配利润。但是在这之前，也就是2018年12月31日，这家公司的账上已经有1000万元的未分配利润，那么，到2019年12月31日，它的账上就有1420万元的未分配利润。

这就是利润表和资产负债表最直接、最表面的联系了——利润表当中的一部分利润有可能被归入资产负债表中的未分配利润这一项，未分配利润将两张表联系在一起。

其实，不同的财务报表之间还有更加深入的内在的联系。这种内在的联系是什么呢？我们将通过第三张财务报表——“现金流量表”来了解。届时，这三张财务报表将构成一个有机整体，为我们描摹企业的画像，透露出这家企业的一切秘密。

解剖现金流量表

现金流量表的真相是什么？

从形式上来说，现金流量表可谓相当复杂。因为它不仅包含主表和附表两个部分，而且每个部分的内容看上去都很多。但是尽管如此，现金流量表在事实上仍旧是一张极其简单的报表。为什么这么说呢？首先得了解什么叫现金流。

说到现金流，肯定有流入和流出两个方向。什么叫现金的流入呢？很显然，企业收到钱就意味着流入了现金。那什么叫现金的流出呢？所谓流出，就是企业向别人付了钱。所以现金流量表描述现金的流向，也就是企业收到钱和付出钱的情况。

现金流量表就跟自己在家里记的流水账差不多。今天，我发了多少钱工资，买菜花了多少钱，给小时工发了多少工资，全都一一记录在案。现金流量表就跟我记的这些差不多，实际上，只要一个人会记流水账，也就会做现金流量表，因为现金流量表本身就是一张流水账单。

在现金流量表上，我们按照企业所进行的三种不同类型的经济活动，对现金流进行了分类。哪三种经济活动？我们知道，无论企业做了多少事，在会计眼中，其实就只有这三件事儿——经营、投资和融资。现金流量表怎么做呢？它就是从经营、投资和融资三个角度，对现金的流入和流出进行了描述。

现金流量表（Cash Flow Statement）：反映企业在一定会计期间现金和现金等价物流入和流出的报表。现金，是指企业库存现金以及可以随时用于支付的存款。现金等价物，是指企业持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

尽管如此，还是不得不说，现金流量表依旧非常简单，这种分类方式不会让它变复杂，哪怕只是一点点。我们也可以用这种方式对家里的流水账进行分类。

工资就像销售产品之后得到的货币资金，因此，领工资当然属于经营活动中的流入项目。发到手上的工资是已经被扣除了个人所得税的，花出去的钱就是泼出去的水，这无疑是经营活动的现金流出。我拿工资买了菜，这也是一个经营活动，是经营活动的现金流出。我还给家里的小时工结算了她这一天的工钱，这同样属于我的经营活动的现金流出。

或许未来的某一天，我会拥有自己的房子，会给老婆买辆车。当然，我不是天天买车、天天买房，因此买车和买房属于生活中投资活动的现金流出。或许有一天，我还会把现有的车和房卖了，换成更好的，这样我就会得到一笔出售车、房带来的资金，这属于投资活动的现金流入。

我买车、买房可能从银行贷款了，那借来的钱就是融资活动的现金流入了，但是借钱要还，我以后给银行还本付息就是融资活动的现金流出了。

因此，即使是某个家庭或个人的日常流水账，也可以被划分为不同的种类。所以，对现金流进行诸如此类的分类不会使现金流量表变复杂，现金流量表依旧是一张非常简单的财务报表。

一家公司的现金是怎样流入和流出的？

对于企业来说，它会有哪些现金的流入或者流出呢？

每个人的生活都大同小异，企业的经济活动也都八九不离十。作为一家企业，其经营活动中包含哪几条现金流入和流出的路径呢？

首先，让我们来看经营活动相关的现金流。销售产品，无论早晚都一定能使企业获得一些现金，这是一项重要的经营活动的现金流入。接下来，企业要采购原材料，要向员工支付工资，要缴税，这些则属于经营活动的现金流出。

可是，在有的情况下，缴税也能引起现金的流入，这是怎么回事呢？有人说，这家公司可能得到了一些税收的返还——在一定情况下，尤其是中国这样的大环境中，这完全有可能。也有人说，这或许跟企业代缴的增值税有关。真是要点个赞了，事实的真相的确如此。当顾客购买某件商品的时候，该商品的经营者会替税务局向顾客收取一笔增值税款。虽然这笔税款无论如何是要交到税务局去的，但该经营者毕竟收到了一笔钱，这就是为什么税收也能产生现金流入。

退税（Tax Rebate）：国家按规定对纳税人已纳税款的退还，优惠退税是税收支出的一种形式，即国家为鼓励纳税人从事或扩大某种经济活动而给予的税款退还。通常包括出口退税、再投资退税、复出口退税、溢征退税等多种形式。

以上各项，便是经营活动中现金的流入与流出，现在再来看一看投资活动的现金流向。

企业的投资无非有两种：一种是企业自己投给自己的，也即对内投资，这笔投资会形成这家公司的固定资产或无形资产；还有一种，是这家公司投资给别家公司的，比如购买别人的股票或者债券，或者组建一家子公司或合资企业，这是一种对外的投资。但无论是对内投资还是对外投资，只要是投资，就一定会出现现金的流出，这就是投资活动的现金流出。

有流出自然有流入，投资活动也不例外，而且投资活动的现金流入同现金流出一样有两种方式：一种是企业变卖了自己的资产；另一种是投资收益，比如这家公司在别家公司有股份，别家公司给它分了红，它就获得了一笔投资收益。这就是投资活动的现金流入。

最后，还要来看一看融资活动的现金流。

对于企业来说，其融资方式也只有两种类型：一种是债务融资，一

种是股权融资。但无论是债务融资还是股权融资，在它融资的时候一定会有现金流入。但融资活动的现金流入一定伴随着一定量的现金流出。比如进行债务融资，企业需要向银行还本付息；再比如进行股权融资，企业就需要给股东分红。

当然，在融资活动中，还有一些特殊的项目，比如说租赁。租赁被分为经营性租赁和融资性租赁：前者租赁时间短、金额小；后者租赁期限长、金额大。虽然都是租赁，都要签订租赁协议，但在会计看来，融资性租赁其实是一种分期付款的购买行为。当企业签订了融资租赁协议，就意味着企业的财务报表要把未来的租金确认为一笔负债，而支付租金就成为偿还负债的融资活动现金流出。

这就是企业现金流量表的基本内容（见表4）。那么，这样一张现金流量表，究竟告诉我们一些什么样的信息呢？

表4 现金流量表的结构

	经营活动	投资活动		融资活动	
		对内投资	对外投资	债务融资	股权融资
流入	销售、税收	处置收益	处置收益	融入资金	融入资金
流出	采购、人工、税收	购建	投入	还本付息	分红

现金流量表为什么存在？

现金流量表，实际上就是对现金的流入和流出，按照公司从事的经营、投资和融资三项活动进行分类的描述。这样的描述有什么意义呢？

有人说，如果我们用现金流量表上记录的所有现金的流入减去现金流量表上记录的所有现金的流出，就会得到现金净流量。因为现金流入会让企业的现金增加，而现金流出则会让其现金减少，所以现金净流量也就是企业现金的增减变化。因此，现金流量表可以帮助企业得知自己目前的资金情况。

但也有人说，这一点资产负债表就能做到。资产负债表永远能让企业知道自己到底有多少钱；而对比年末的资产负债表和年初的资产负债表，还可以进一步了解这一年中企业货币资金的增减变化。

因此，想要了解现金的增减变化，完全不必依靠现金流量表。那现金流量表究竟为什么存在呢？它有什么独特的意义？

其实，现金流量表一直在竭尽所能地为企业描述其现金的来龙去脉——为什么相同的现金净流量会对企业有不同的意义，产生不同的影响？现金的增减变化又是怎样发生的？

举例来说。2018年，A公司经营活动的现金流量达到1亿元，投资活动和融资活动又分别耗费了8000万元和1000万元，因此，A公司的现金净流量达到了1000万元。同年，B公司经营活动的现金流量为-5000万元，投资活动的现金流量为-2000万元，但它获得了8000万元的融资性现金流量，因此，B公司的现金净流量也达到了1000万元。虽然现金净流量均为1000万元，也就是说在2018年中，这两家公司的现金都增加了1000万元，但我们对它们的印象却大不相同：我们会觉得第一家公司运行得很健康，完全能够自给自足；但第二家公司的经营活动却入不敷出、捉襟见肘。

企业当然最希望现金大多从经营活动流入，因为源自经营活动的流入一般是可以长久持续下去的。而在各种不同类型的流出中，企业最喜欢的是投资，因为投资的现金流出很可能在未来某一日创造出收益。这就是为什么在了解现金的增减变化情况之外，还必须了解增减变化的原因，这也就是企业需要一张现金流量表的原因。

更进一步，现金流量表在向我们传递什么信息呢？

可以说，现金流量表向我们展示了资产负债表上货币资金增减变化的原因。资产负债表和利润表上有那么多的项目，这些“老谋深算”的会计为什么单单挑出货币资金这一项呢？很简单，对于一家企业来说，钱

一定是最重要的，也是企业最关心的，因为钱关系到企业的生死存亡。因此，关心现金的来龙去脉、监控企业运作风险的现金流量表正中企业下怀，这也是它的重大意义所在。

知道了现金流量表有这么多作用，读者们一定很想知道它是怎么产生的吧，接下来我们就来讨论这个问题。

现金流量表是怎样产生的？

还记得这家新公司所进行的13项经济活动吗？不难发现，这13项经济活动都与现金的收入和支出有关，都涉及货币资金的增减变化，因此也都必须被记录在现金流量表上。由于现金流量表是一种分类记录，所以在把这些现金变化记录在上面的时候，就必须搞清楚这种现金变化到底是属于经营、投资还是融资，是属于流入还是流出。

第一项经济活动是，有一群人投入了3200万元组建了这家公司，这群人就自然而然变成了这家公司的股东。股东往公司投钱，引起了现金的增加，这是融资活动的现金流入。

第二项经济活动是，这家公司向银行借了5100万元。显然，这也是一种融资行为，且引起了现金的流入。

第三项经济活动是，这家公司花了5700万元购置厂房、设备等固定资产。虽然付出了一笔钱，但也获得了相应的资产，这是投资行为的现金流出。

紧接着，这家公司获得了一块土地的使用权，并为此支付了150万元。土地使用权是一项无形资产，所以它同样是一个投资活动。这项投资活动引起了货币资金的减少，所以它同样是投资活动的现金流出。

做好了一切准备工作，这家公司就开始准备生产自己的产品啦。它先是采购了一批原材料。采购原材料属于日常的经营活动，而且会引起货币资金的减少，所以说是一项经营活动的现金流出。

后来，这家公司花费了1200万元现金——用于支付员工的工资和车间的水电开支。显然，这也是一项经营活动，而且也造成了现金的流出。

接下来的第七项经济活动是，这个公司销售了产品，并因此向客户收了一些钱。这当然属于现金的流入，而且是经营活动中的现金流入。

第八项经济活动，这个公司为第二年的生产采购了一批原材料，还预付了150万元定金。虽然只是预付，但同样是为了采购原材料而产生的支出，所以它也是一种经营活动的现金流出。

第九项经济活动是什么呢？这家公司进行了技术研究。这项活动一定会造成现金的流出，但它到底是什么样的现金流出呢？如果说，这笔资金能为企业带来收益，那它一定是投资活动的现金流出；可技术研究却未必有成果，也就未必能为企业带来利润，因此，它其实也是一项经营活动的现金流出。

此外，这家公司还为销售人员的工资和销售部门的开支支付了一笔资金，同时也为管理人员的工资和部门管理的开支支付了一笔资金，两笔资金金额达到了400万元。这些都属于公司的日常经营，所以它们同样是经营活动的现金流出。

第十一项，这个公司向银行偿还了130万元利息。它为什么会付利息呢？因为它借了银行的钱，这是一项融资活动的现金流出。

第十二项，这个公司支付了100万元的所得税。支付所得税又是一个经营行为，所以这是一个经营活动的现金流出。

最后的第十三项经济活动是，这个公司给自己的股东们分配了100万元利润。它为什么要分配利润？是因为它用了股东的钱，所以就要给股东分钱，流出现金。因此，这同样是一项融资活动的现金流出。

13项经济活动都在上面列明了，而且每一项都被标注了它们各自的“属性”——属于经营活动、投资活动还是融资活动，会造成现金的流入还是流出。如此一来，现金流量表基本上也就产生了：只要把所有与经营相关的内容汇总在一起，就得出了企业的经营活动现金流；把所有与投资相关的内容汇总在一起，就是企业的投资活动现金流；把所有与融资相关的现金流汇总在一起，就得到了企业的融资活动现金流。

经营活动现金流量（Cash from Operating Activities）：企业投资活动和融资活动以外的所有的交易和事项产生的现金流量。它是企业现金的主要来源。

经营活动现金流入的主要项目包括：

（1）销售商品、提供劳务收到的现金；

（2）收到的各种税费；

（3）收到的其他与经营活动有关的现金。

经营活动现金流出的主要项目包括：

（1）购买商品、接受劳务支付的现金；

（2）支付给职工以及为职工支付的现金；

（3）支付的各项税费；

（4）支付的其他与经营活动有关的现金。

投资活动现金流量（Cash from Investing Activities）：企业长期资产（通常指一年以上）的购建及其处置产生的现金流量，包括购建固定资产等所支付的现金、长期投资现金流量和处置长期资产

现金流量，并按其性质分项列示。

主要包括以下项目：

（1）“收回投资所收到的现金”项目，反映企业出售、转让或到期收回除现金等价物以外的短期投资、长期股权投资而收到的现金，以及收回长期债权投资本金而收到的现金。不包括长期债权投资收回的利息，以及收回的非现金资产。

（2）“取得投资收益所收到的现金”项目，反映企业因各种投资而分得的现金股利、利润、利息等。

（3）“处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收到的现金净额”项目，反映企业处置固定资产、无形资产和其他长期资产所取得的现金，扣除为处置这些资产而支付的有关费用后的净额。由于自然灾害所造成的固定资产等长期资产损失而收到的保险赔偿收入，也在本项目反映。

（4）“收到的其他与投资活动有关的现金”项目，反映企业除了上述各项以外，收到的其他与投资活动有关的现金流入。其他现金流入如价值较大的，应单列项目反映。

（5）“购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金”项目，反映企业购买、建造固定资产，取得无形资产和其他长期资产所支付的现金，不包括为购建固定资产而发生的借款利息资本化的部分，以及融资租入固定资产支付的租赁费。借款利息和融资租入固定资产支付的租赁费，在融资活动产生的现金流量中单独反映。企业以分期付款方式购建的固定资产，其首次付款支付的现金作为投资活动的现金流出，以后各期支付的现金作为融资活动的现金流出。

（6）“投资所支付的现金”项目，反映企业进行各种性质的投资所支付的现金，包括企业取得的除现金等价物以外的短期股票投资、长期股权投资、长期债券投资，以及支付的佣金、手续费等附加费用。

融资活动现金流量（Cash from Financing Activities）：导致企业资本及债务的规模和构成发生变化的活动所产生的现金流量。

（1）“吸收投资所收到的现金”项目，反映企业收到的投资者投入的现金，包括以发行股票方式筹集的资金实际收到股款净额（发行收入减去支付的佣金等发行费用后的净额）、发行债券实际收到的现金（发行收入减去支付的佣金等发行费用后的净额）等。

（2）“借款所收到的现金”项目，反映企业举借各种短期、长期借款所收到的现金。

（3）“收到的其他与融资活动有关的现金”项目，反映企业除上述各项目外，收到的其他与融资活动有关的现金流入，如接受现金捐赠等。

（4）“偿还债务所支付的现金”项目，反映企业以现金偿还债务的本金，包括偿还金融企业的借款本金、偿还债券本金等。企业偿还的借款利息、债券利息，在“偿付利息所支付的现金”项目中反映，不包括在本项目内。

（5）“分配股利、利润和偿付利息所支付的现金”项目，反映企业实际支付的现金股利、利润，以及支付给其他投资者的利息。

（6）“支付的其他与融资活动有关的现金”项目，反映企业除了上述各项外，支付的其他与融资活动有关的现金流出，如捐赠现金支出等。其他现金流出如价值较大的，单独列项目反映。

通过观察这张现金流量表（见表5），我们能够得到一个什么结果呢？

这家公司融资活动的现金流量达到了8070万元，这说明，它在通过融资获得现金。

这家公司投资活动的现金流量为-5850万元，这说明，它在进行投资，并因此造成了现金的流出。但这5850万元不一定投向了公司外部，也有可能被用于其自身固定资产的建设和完善。

它的经营活动现金流又是多少呢？答案是-500万元。看上去，它好像是亏损了；但我们又清楚地记得，它不仅是赚钱的，而且在新公司里面，它的盈利能力还算是不错的。因此，这家经营活动现金流为-500万元的公司实际上是一家正在盈利的公司，这再度验证了，净利润和现金流完全是两码事，完全可以一个为正、一个为负。但这到底是怎么回事呢？真有些丈二和尚摸不着头脑。

经营活动的现金流为负，意味着经营活动的流入少于流出，也就是说，这家公司销售产品所获得的钱不足以支付它日常的人工开支和税务开支。有个词叫入不敷出，正好可以用来形容这种情况。既然自己的经营活动无法养活自己，那就只能依靠别人，这就好比自己没有造血功能，那就只能依靠别人输血存活。

哪些地方需要输血呢？既然投资活动的现金流量也为负，它显然是帮不上忙了，那就只能依靠融资活动了。融资活动不仅要养活它的经营，还要养活它的投资。

这家公司融资活动的现金流为8070万元，投资活动的现金流为-5850万元，经营活动的现金流为-500万元，那么这家公司的现金净流量是多少呢？是1720万元。

有没有觉得这个数字很面熟，好像在哪里见过？的确如此，我们曾在另一个地方见过它，资产负债表上的货币资金项目恰好是1720万元。

因为这家公司是一家新成立的公司，它原先的货币资金是0，所以这一年间，它的货币资金增长了1720万元。而现金流量表恰好给我们解释了这1720万元是如何产生的：融入了8070万元的资金，然后又拿5850万元投资，最后用500万元补贴了公司经营活动的资金缺口，最后便剩下了这1720万元。

表5 现金流量表（单位：万元）

经营活动产生的现金流量	
销售商品、提供劳务收到的现金	3000
收到的税费返还	
收到的其他与经营活动有关的现金	
现金流入小计	3000
购买商品、接受劳务支付的现金	1750
支付给职工以及为职工支付的现金	1200
支付的各项税费	100
支付的其他与经营活动有关的现金	450
现金流出小计	3500
经营活动产生的现金流量净额	—500

续表

投资活动产生的现金流量	
收回投资所收到的现金	
取得投资收益所收到的现金	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而所收到的现金净额	
收到的其他与投资活动有关的现金	
现金流入小计	
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	5850
投资所支付的现金	
支付的其他与投资活动有关的现金	
现金流出小计	5850
投资活动产生的现金流量净额	－5850
融资活动产生的现金流量	
吸收投资所收到的现金	3200
借款所收到的现金	5100
收到的其他与融资活动有关的现金	
现金流入小计	8300
偿还债务所支付的现金	
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	230
支付的其他与融资活动有关的现金	
现金流出小计	230
融资活动产生的现金流量净额	8070
汇率变动对现金的影响	
现金及现金等价物净增加额	1720

活用三张报表，打通财务数据经脉

为什么每家企业都需要这三张财务报表？

现在我们已经认识企业的三张报表了，可为什么每个企业都必须做这三张财务报表？为什么每个国家都要求企业做这三张财务报表？

回忆一下刚才那家新设立的公司。在刚刚设立的第一年里，这家公司一共发生了13项经济活动。这13项经济活动包括融资行为、投资行为和经营活动，涉及债务融资、股权融资、采购、生产、研发、管理等各个方面。因此，即使仅仅进行了13项经济活动，这家公司仍然“麻雀虽小、五脏俱全”地运作了起来。这13项经济活动实际上是企业正常经营情况的缩影，涵盖了一家企业正常经营过程中各种各样的经济行为。

这13项经济活动是如何被反映到这家公司的报表上来的呢？

首先，利润表主要被用来描述企业的经营活动。最早与利润表产生联系的是第七项经济活动，即销售产品；这之后，在利润表上体现的还包括企业在经营过程中支付的各种费用、支付的所得税以及研发支出等。这些经济活动只与经营有关，所以利润表是一张主要描述经营活动的财务报表。

在经营活动中，也会存在应收账款、应付账款等项目，它们会被列在资产负债表中。当然，资产负债表还有很多其他的项目，让我们知道企业的固定资产有多少、无形资产有多少、长期投资有多少、短期借贷有多少、股东权益有多少……它们都属于投资或融资行为。因此，资产负债表虽然与经营活动有那么一点点的关系，但和投资、融资才算是真正的“血亲”。

看上去，企业的经营、投资和融资活动已经被资产负债表和利润表交代清楚了，这家企业已经不再需要第三张报表了，但事实的真相似乎并不是这样。我们确实还有第三张报表——现金流量表。

现金流量表既涵盖了企业经营活动的现金流，也包括了企业投资和融资活动的现金流，也就是说，它把企业的经营、投资、融资活动又重新描述了一遍。看上去，现金流量表似乎做了一件重复的事儿。其实不然，不同于资产负债表和利润表，现金流量表是站在风险的角度，揭示企业的风险状况和持续经营的能力。

的确如此，这三张报表实际上是站在两个不同的角度。在第一个维度上，现金流量表描述了一家企业能否生存下去，即所谓风险的视角；

在第二个维度上，资产负债表和利润表则展示了倘若这家企业能够继续生存它将是什么样子——有多少家底，又有多少收益，即所谓收益的视角。

要了解一家企业，这两个维度缺一不可，企业需要在这两个维度之下全面了解自己的经营、投资、融资状况。这就是每个企业都需要三张报表，而且一定是这三张报表的原因。因为它们构成了一个有机的整体，它们完整地、不多不少地描述了一家公司的所有经济活动。

那么，企业还需要第四张、第五张或者更多的财务报表吗？当然不，有这三张就足够了。

银行家和投资人最爱哪张报表？

既然三张报表各有各的侧重点，它们共同构成一个有机的整体，完整地描述企业的状况，我们就会想到，不同的财务报表其实承担着不同的角色，因此，企业在做不同的决策时，或许会侧重从不同的财务报表获取信息。

比如说，如果现在这家公司要去银行贷款，银行一定会全神贯注地盯着它的现金流量表。这就怪了，为什么是现金流量表，而不是资产负债表？

有人说，因为资产负债表毫无保留地泄露了这家公司的家底，也就因此预示了这家公司有无还债的能力以及还不起钱时可以用来抵债的资产。

似乎有点道理，但这么说的人实际上误解了银行的“真心”。银行从来都不希望企业还不起钱，也不希望看到任何一家企业通过变卖自己的资产来还债，它希望企业手头永远有大量的现金。在这个角度上，银行最关心的当然是现金流量表，而非资产负债表。

那么投资者呢，他们更关注哪张报表？投资者最关心企业的收益，但他们关心的是未来的而非过去的或者现在的收益。到底是哪张财务报表最能展现企业未来的盈利水平呢？

答案是利润表。因为利润表将可持续的利润（经营利润）和不可持续的利润（营业外收支、补贴收入、汇兑损益）分别列示，不仅能展示企业现在赚了多少钱，还能使读报表的人形成对企业未来盈利的预期。所以，如果一个投资者想知道这家企业未来的盈利状况如何，就应该求助于利润表。

现在资本市场非常活跃，每天都有很多兼并收购的行为发生。现在，小张的公司也要去收购另一家公司了，它应该最关注那家公司的哪一张财务报表呢？

有人说，那一定是利润表了，因为收购也是为了赚钱啊。但是，一旦这家企业被收购，它的经营情况可能会发生翻天覆地的改变，那它的利润肯定不会延续原先的发展趋势，利润表也就不能如实反映这种趋势了。

同样的道理，现金流量表也“阵亡”了，它不一定能帮助小张的公司预测这家公司未来的现金收益情况。

所以到底应该关注哪张财务报表呢？

我们买东西时总要先搞清楚这件东西是什么、有什么功能，购买一家公司当然更是如此。用会计的语言说，我们买公司是买了资产、负债，还是股东权益呢？如果你认为是资产，那就大错特错了。实际上，购买一家公司相当于购买了它的股东权益，因为收购使你取代了原有股东而成为这个公司的新股东，所以你买下的是股东权益。既然成为这家公司的新股东，显然，你最该关注股东权益，而关注股东权益当然就要关注资产负债表了。

由于“股东权益＝资产-负债”永恒成立，购买股东权益也就意味着同时购买了这家公司的资产与负债。购买资产也就罢了，购买负债是一种难以想象的行为，可不是嘛，谁会购买负债啊？可实际上，收购公司时你就买了那家公司的负债。不用花钱就能获得一家公司，就是所谓的零成本收购，显然是痴人说梦，除非……除非购买者还同时承担了这家公司的所有负债。

收购一家公司时，资产和负债谁更“危险”？

在购买一家公司的时候，你一定会担心，要购买的这家公司是不是用了各种方式伪装自己，把自己“装扮”得牛气十足——资产很多，但负债却很少。其实，资产和负债都是风险，资产是一种被高估的风险，而负债是一种被低估的风险。为了绕开风险，你找了一家专业机构，让它一项一项地评估这家公司的资产和负债。

你以为你已经解决了这个问题，其实不是。评估结果可以使你看清企业的资产，但却并不能如实地反映负债。

这家公司那个奸猾的老总向你耍了一个大花招——这家公司实际上欠了50笔债务，但它却只向你通报了30笔，而隐藏了其余20笔。因此，在这种情况下，找专业机构把已知的30笔负债都搞清楚并不能解决问题，因为你仍然不知道另外20笔债务的存在。

因此，在兼并过程中，资产和负债这两种风险，究竟哪个更难控制呢？显然是负债。低估的风险相对更不可控，一旦被兼并者的财务报表隐瞒了一些负债，兼并者就面临着极大的风险。

当然，造成负债没有出现在报表上的原因多种多样，或有负债的存在便是其一。什么是或有负债呢？比如说，A公司向B公司借了500万元，而你要收购的这家C公司恰好为A公司做了担保，那么C公司也就同时背上了一笔或有负债。在这种情况下，要是A公司“跑路”，C公司就得代A公司向B公司偿还这笔债务；但如果A公司按时还了债，C公司自然可以高枕无忧。因此，那些无法确定是否存在的负债，就是所谓的或有负债。

除了或有负债，表外负债是更常见的原因。表外负债，就是那些明明存在但却没有被记录在财务报表上的负债。造成这种现象的原因非常复杂，容笔者在此先卖个关子。

怎么做同型分析？

在搞定了财务报表之后，就得了解一些财务分析的基本方法了。掌握了方法，才能进一步分析报表，否则即使对报表了如指掌、倒背如流，也依然无法对企业进行引导和指示。

都有哪些财务分析的方法呢？同型分析恐怕是最常用的。

这是一种结构分析。各个项目在利润表中分别占比多少就是利润表的结构；从收入到利润的过程中，每一个步骤都损耗了多少，就是对利润表进行同型分析的成果。

对资产负债表，同样可以做这样一个分析。资产负债表详细列明了各个项目在企业资金总量中所占的比重，这就是资产负债表的结构，而同型分析的着眼点正在于此。

那么，到底怎么做同型分析呢？还记得那家熟悉得不能再熟悉的新公司吗？让我们先把它的利润表当成“小白鼠”，尝试一下所谓的同型分析。

使所有的项目都除以收入，再乘以100%，就能获得这些项目在收入中的占比，也就得到了同型分析的结果（见表6）：营业成本为3100万元，占收入的72%；营业费用、管理费用和财务费用占收入的比重分别是6%、5%和3%；营业利润所占的比重为14%，在扣除了2%的所得税之后，净利润在收入中的占比达到了12%。

表6 利润表及其同型分析（金额单位：万元）

科目	金额	占比
营业收入	4300	100%
一营业成本	3100	72%
一营业税金及附加	0	0%
一营业费用	250	6%
一管理费用	200	5%
一财务费用	130	3%
一资产减值损失	0	0%
十公允价值变动收益	0	0%
十投资收益	0	0%
营业利润	620	14%
十营业外收支净额	0	0%
利润总额	620	14%
一所得税	100	2%
净利润	520	12%

这是一张进行了同型分析的报表，它让我们更直观地了解了利润表的结构。因为营业成本占收入的72%，营业费用、管理费用和财务费用又共同占据收入14%的比例，再加上2%的所得税，这就是为什么这家公司的营业收入就只有12%能够转化为利润。

计算每一项资产在总资产中的占比，也就获得了对资产负债表进行同型分析的结果（见表7）：货币资金占公司总资产的18%、应收账款占14%、预付账款1.5%、存货5%，也就是说，流动资产一共占这家公司资产总额的38.5%；与此同时，无形资产又占了1.5%的比重；余下的固定资产所占比例则达到60%。一家固定资产占比如此之大的企业，想必是一家制造业的企业。另外，这家公司的应收账款竟然占资产总额的14%，这是一个相当大的比重，所以这家公司的产品应该没那么好卖，它或许正面临着巨大的竞争和来自同行的挑战。

此外，负债占了总资产的62%，负债当中又以短期借款所占比例最大，其次为应付账款；而股东权益则占据了剩余38%的比重，其中，最初投入的3200万元股本占总资产的34%，未分配利润占4%。

表7 资产负债表及其同型分析（金额单位：万元）

资　产	金额	占比	负　债	金额	占比
流动资产			流动负债		
货币资金	1720	18%	短期借款	5100	54%
应收账款	1300	14%	应付账款	800	8%
预付账款	150	1.5%	应付工资	0	
存货	500	5%	流动负债合计	5900	62%
流动资产合计	3670	38.5%	长期负债		
长期资产			长期借款	0	
长期投资	0		应付债券	0	
固定资产	5700	60%	股东权益	金额	占比
无形及其他资产	150	1.5%	股本	3200	34%
			资本公积	0	0%
			盈余公积	0	0%
			未分配利润	420	4%
				3620	38%

因此，同型分析让企业更加了解财务报表的结构，它远比一般的财务报表直观：通过对利润表进行同型分析，企业可以得知自己是怎样一步步实现从收入到利润的；通过对资产负债表进行分析，企业可以获悉自己资产的构成和资金的各项来源。

当然，如果对同型分析的结果进行比较，就可能获得更多的信息。比如说，可以和自己的过去相比，这就是所谓的趋势分析；也可以跟别

的企业相比，无论是竞争对手还是行业的标杆企业，或者行业内的平均水平，这就是所谓的比较分析。在进行充分比较的前提下，同型分析能发挥最大的功效。

趋势分析（Trend Analysis）：将实际达到的结果，与不同时期财务报表中同类指标的历史数据进行比较，从而确定财务状况、经营成果和现金流量的变化趋势和变化规律的一种分析方法。

比较分析（Comparing Analysis）：通过两个或两个以上相关经济指标的对比，确定指标间的差异，并进行差异分析或趋势分析的一种分析方法。

怎样用比率分析企业的盈利能力？

除了同型分析，还有一些其他的财务分析方法。比如说，比率分析、现金流分析等，它们都是财务分析当中非常重要的一部分。

什么是比率分析？在原始的报表数据不能充分描述企业状况的时候，企业就需要在这些原始的财务数据之间做一些加减乘除的运算，计算所得的新数据即所谓的“比率”。

有哪些常用的比率？还是先从企业最关心的利润入手吧。

从利润表上，这家成立刚满一年的公司可以清楚地看到自己的毛利润和净利润，分别是1200万元和520万元。一看到这个数字，企业的老总傻眼了，这到底算怎么回事儿呢？自己的公司到底算赚得多还是赚得少呢？要是吉姆·沃尔顿看到沃尔玛那张记着500万元净利润的财务报表，一定会怒不可遏；可要是住宅小区小卖部一年的净利润竟然达到了500万元，小老板一定乐疯了不可。那这家新公司的盈利能力到底怎么样呢？

在运用比率进行盈利能力分析的过程中，必须先把数据变成比率，比如将毛利润转化成毛利率，将净利润转化为净利润率。毛利率就是用毛利润除以收入所得到的比率，净利润率就是用净利润除以收入所得到的比率。因此，这家新公司的毛利率可以通过1200万元除以4300万元得到，即28%；这家新公司的净利润率也可以用520万元除以4300万元得到，即12%。

毛利率（Gross Margin）：毛利与销售收入（或营业收入）的百分比，其中毛利是营业收入和与收入相对应的营业成本之间的差额。

净利润率（Net Profit Margin）：又称销售净利率，是反映公司盈利能力的一项重要指标，是扣除所有成本、费用和企业所得税后的利润率。

一家企业的净利润率较高，说明在从营业收入到利润的转化过程中损耗较少，也就有更多的收入可以转化为盈利，那这家企业一定是一家效益不错的企业。因此，净利润率是一个与效益有关的概念。

那么，每卖出100元的产品，就能从中获得12元，这到底是多还是少呢？在12%的净利润率不变的前提下，虽然卖出100元产品的企业只能赚到12元，但出售产品的金额达到100亿元的企业可就能获得12亿元了。因此，要判断一家公司的盈利能力，必须首先知道这家公司一共能卖出价值多少钱的产品。

我们都知道，企业无论从事怎样的经济活动，都可以被抽象为在周而复始地进行着从现金开始再到现金的循环：企业股东投入的资金，随着企业正常的运营，被转化为各种各样的资产形式；随着企业售出产品，企业最终又通过这些资产赚到了钱。

在上述的循环中，每转一圈，企业就会卖出一批产品，获得一笔收入。那么在一年之内，企业的资产一共转了多少圈呢？由此，我们获得了一个新的比率，即周转率，确切地说是总资产的周转率。在同样的时间里，总资产的周转率越高，完成上述循环的次数越多，赚的钱也就越多。因此，总资产的周转率是一个与效率有关的概念。

判断一家企业的盈利能力如何，不仅要立足于效益，更要立足于效率。如果满脑子只有毛利率、净利润率这样的效益因素显然是不够的，还必须牢记周转率这样的效率因素，这样才能对企业的利润有一个全面的考量。

或许，我们还可以用另一种方式来衡量企业的盈利能力：投入了多少，最终又获得了多少。因此，用净利润除以总资产，也便得到了一个新的比率——总资产报酬率。它可以被拿来衡量投资所获得的回报：在总资产一定的前提下，总资产报酬率高，利润高；总资产报酬率低，利润低。

$$\frac{\text{收入}}{\text{总资产}} \times \frac{\text{净利润}}{\text{收入}} = \frac{\text{净利润}}{\text{总资产}} = \text{总资产报酬率}$$

即效率×效益＝总资产报酬率，效率、效益和投资回报之间的关系一目了然。无论是效率还是效益发生改变，都将影响企业的投资回报。

总资产报酬率（Return on Assets）：又称总资产利润率、总资产回报率、资产总额利润率，英文缩写ROA，用以评价企业运用全部资产的总体获利能力。

从资产负债表左边的概念来说，总资产报酬率反映企业整体的投资回报；从资产负债表右边的概念来说，由于总资产等于负债与股东权益的和，所以总资产报酬率是股东和债权人综合的投资回报。

此外，用净利润除以股东权益，股东们就会对自己的投资回报了然于胸。净利润是股东投资所获得的回报，股东权益是股东自己的投资，二者相除得到的就是股东权益报酬率。但实际上，会计们并不把它称作股东权益报酬率，而把它叫作净资产报酬率。因为“股东权益＝总资产-负债”，而股东权益也被称作净资产，即净剩下来归股东所有的资产，可见把股东权益报酬率称为净资产报酬率一点也不奇怪。

投资回报率（Return on Investment）：英文缩写ROI，通过投

资而应返回的价值，企业从一项投资性商业活动的投资中得到的经济回报。

净资产收益率（Return on Equity）：又称净资产利润率，英文缩写ROE，指利润额与平均股东权益的比值。该指标越高，说明给股东（所有者）带来的收益越高；该指标越低，说明企业股东（所有者）的获利能力越弱。该指标体现了自有资本获得净收益的能力。

一家公司的营运能力怎么样？

企业的投资回报决定于效益和效率两个方面，效益可以用净利润率和毛利率来表示，效率则可以通过总资产周转率表现。可是，资产有那么多种类型，又怎么会只有总资产周转率？

的确如此，我们其实可以算出每一项资产的周转率。一般来说，用收入除以某项资产就得到该资产的周转率。例如，用收入除以总资产，就得到了总资产周转率；用收入除以应收账款，就得到了应收账款的周转率；收入除以流动资产，就可以算出流动资产的周转率；收入除以固定资产，就得到了固定资产的周转率……

看上去，一切都是那么顺理成章。可就在这个时候，偏偏就有"人"要跳出来唱反调。虽然用收入除以存货的方法计算存货周转率并非不可行，但现实中存在着一种更为常见的方法——用成本除以存货。因为在被出售之后，存货就转化成了营业成本，所以人们更习惯用成本除以存货的方式来计算存货周转率。

总资产周转率（Total Assets Turnover）：企业在一定时期营业收入同平均资产总额（可以用期初与期末资产总额之和除以2得到）的比率。总资产周转率是综合评价企业全部资产的经营质量和利用效率的重要指标。周转率越高，说明总资产周转越快，反映出销售能力越强。

应收账款周转率（Accounts Receivable Turnover）：在一定时期内（通常为一年）应收账款转化为现金的平均次数。应收账款周转率是营业收入除以平均应收账款（可以用年初与年末应收账款之和除以2得到）的比值，也就是年度内应收账款转为现金的平均次数，它说明应收账款流动的速度。用时间表示的周转速度是应收账款周转天数，也叫平均应收账款回收期或平均收现期，表示企业从取得应收账款的权利到收回款项、转换为现金所需要的时间，等于365除以应收账款周转率。

流动资产周转率（Current Assets Turnover）：营业收入与流动资产平均余额的比率，它反映的是全部流动资产的利用效率。流动资产周转率是分析流动资产周转情况的一个综合指标，流动资产周转得快，可以节约资金，提高资金的利用效率。

固定资产周转率（Fixed Assets Turnover）：企业营业收入与固定资产平均净值的比率。它是反映企业固定资产周转情况，从而衡量固定资产利用效率的一项指标。该比率越高，表明固定资产利用效率越高，利用固定资产效果越好。

存货周转率（Inventory Turnover）：企业一定时期营业成本（也可以用营业收入）与平均存货余额的比率。用于反映存货的周转速度，即存货的流动性及存货资金占用量是否合理，促使企业在保证生产经营连续性的同时，提高资金的使用效率，增强企业的短期偿债能力。

当把这些资产的周转率计算出来之后，我们发现，它们其实相当有用。通过计算周转率，我们可以得知周转的周期。

比如说，用3100万元营业成本除以500万元便获得了存货的周转率，为6.2次/年。这说明，存货在一年中要周转6.2次，平均每隔58天周转一次。也就是说，从采购原材料到卖出产品，这家企业需要58天的时间。

又比如说，用4300万元营业收入除以1300万元应收账款，就获得了应收账款的周转率，即3.3次/年。既然一年周转了3.3次，应收账款周转一次的时间就大约是4个月，也就是109天。这就意味着，从企业卖出产品，再到收回所有货款，一共需要109天。

再比如说，用4300万元的营业收入除以3760万元的流动资产，就可以算出流动资产的周转率，为1.2次/年。流动资产的周转率其实是由各项流动资产周转率加权平均决定的，按它们在总资产中所占比重来加权。

用营业收入除以固定资产就得到了固定资产的周转率。当用4300万元营业收入除以5700万元固定资产之后，我们得出固定资产的周转率为0.8，也就是说花费一年时间还无法周转一次。这其实是一种非常常见的现象。

根据公式，总资产的周转率也很容易计算。用4300万元除以9520万元，就得到了总资产的不到0.5次一年的周转率。

无论是营业收入还是营业成本，在计算周转率时都是作为分子，它们都是来自利润表的数字；而周转率的分母则是各个资产项目，是被记录在资产负债表上的项目。问题也就随之而来。

小时候常常碰到这样的应用题，小红从A点到B点需要走10分钟，她一小时能走3公里，问A点离B点有多远。我们得先把速度单位从每小时多少公里换算成每分钟多少公里，才能进一步计算。

同样的道理，资产负债表上的项目通通是时点数据，而利润表则表现了一段时期的数据，如果用时段数据直接除以时点数据，二者是不匹配的。

怎么解决这个问题呢？会计们总算想到了一个好主意：用营业收入或者营业成本除以这项资产在一年当中真正的平均水平，一般用这项资

产期初数额与期末数额之和除以2来计算这个平均水平。在本书的举例中，为简便起见，我们统一用各项资产的年末数额，而非各项资产的平均值，计算各项资产的周转率。例如，用全年的营业成本除以年末存货数额计算存货周转率，用全年的营业收入除以年末应收账款数额计算应收账款周转率。但在实际计算中，我们还是用期初与期末数额的平均值来计算更为准确。

这就是周转率的计算方法，它可以很有效地衡量一家企业的营运能力。

营运能力（Operating Capability）：企业的经营运行能力，即企业运用各项资产以赚取利润的能力。企业营运能力的财务分析比率为各种资产的周转率，如存货周转率、应收账款周转率、流动资产周转率和总资产周转率等，以及相对应的周转周期。

一家公司的短期偿债能力怎么样？

对一家公司来说，能赢利当然是好事，但是也别忘了，偿债能力也是衡量一家企业的关键指标。

偿债能力（Solvency）：企业偿还到期债务的承受能力或保证程度，包括偿还短期债务和长期债务的能力。

资产负债表把负债分为流动负债和非流动负债两种，前者是企业必须在一年之内偿还的负债，后者是偿还期限长于一年的负债。企业的偿债能力也被分为两种，一种是短期偿债能力，一种是长期偿债能力。

短期偿债能力，就是指企业偿还那些流动负债的能力。流动负债包括什么呢？比如说，要付给供应商的应付款。要从哪里拿出这笔钱呢？现从银行贷一笔？“临阵磨枪，不快也光”放在这里可不合适。那再建一个项目，等赚了钱再给供应商付款怎么样？这也好像来不及。要是手头有“闲钱”，那只要把手头的“闲钱”给供应商即可，可如果手上没有钱怎么办呢？于是，最好的办法莫过于把自己的流动资产变现——把产品卖掉，把别人欠我的钱收回来。

这些产品都是企业的流动资产，如果一家企业所有的流动资产都可以在转眼之间变为现金，这些现金是否足够偿还它所欠下的债务？会计们对此的解答是：用流动资产除以流动负债便获得了流动比率，这个比值越高，说明企业的短期偿债能力越强。

流动比率（Current Ratio）：企业流动资产与流动负债的比率，反映企业短期偿债能力。

显然，这种做法过于理想，因为流动资产很可能不能马上全部变成现金，存货一时卖不掉、应收账款一时收不回来都是极有可能发生的事。而把存货变成现金又是其中最难的，因为要先将存货变成应收款，再将应收款收回，存货才真正变成了现金。为此，会计们选择了更谨慎的办法：用流动资产减去存货的差除以流动负债，就得到了速动比率，并用它来衡量企业的短期偿债能力。

速动比率（Quick Ratio/Acid-test Ratio）：速动资产对流动负债的比率。它是衡量企业流动资产中可以立即变现用于偿还流动负债的能力的指标。速动资产中一般不包括流动资产中的存货、一年内到期的非流动资产及其他流动资产。

要看这家新公司的短期偿债能力怎么样，就来算一算它的流动比率和速动比率吧。

这家公司的流动资产为3670万元，存货为500万元，流动负债为5900万元，由此得出它的流动比率为0.6，速动比率为0.5。这到底是好还是不好呢？恐怕这家公司的老板又要拍脑门了。

如果一家企业的流动比率恰好为1，这是好还是不好呢？这似乎是说，这家企业的流动资产恰好能够偿还所有的流动负债，偿债能力没有问题。但首先，企业的流动资产在瞬间全都变成现金往往是一件不可能发生的事，产品没有被很快卖掉，又或者应收账款没有及时收回，都有可能造成流动资产无法变现。其次，如果一家企业把自己所有的流动资产都拿去还债了，手头既没有原材料也没有现金，它要怎样进行接下去所有的生产经营活动呢？企业要怎样运转呢？因此，流动资产实际上扮演了两个角色：一个角色是为企业偿还流动负债做准备，另一个角色是为企业的日常运营提供流动资金。当一家公司的流动比率为1，那么它的营运资金一定是不足的。

既然流动比率为1根本没戏，那它等于多少才合适呢？有人说，既然流动资产同时“兼着两份工”，那流动比率为2是否合适呢？刚好可以一份还债、一份运营。这种说法到底对还是不对呢？

让我们看看图1。图1的纵坐标表示企业的流动比率，两条折线分别代表了健康公司的流动比率和已破产公司的流动比率，横坐标则表示企业在破产之前的“一段不堪回首的时光”。观察一下这张图，我们发现流动比率为2显然也不合适，这些已破产公司的流动比率在它们破产之前的那一年恰巧达到了2。因此，如果一家企业的老板看到自己公司的流动比率为2，就误以为自己的公司很安全，那后果无疑相当严重。

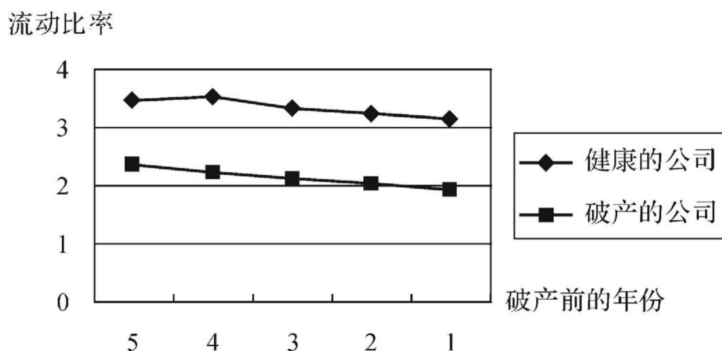


图1 美国健康企业与破产企业流动比率的对比

再进一步研究一下这张图，我们发现：健康公司的流动比率大多在3到4之间。这个时候，可能很多人都默默记住了3到4这个“标准”范围，然后赶紧看看自己公司的流动比率是不是在这个“标准”范围内。如果你是一个美国公司的老板，这样做当然没问题，因为图1就是用美国公司的数据计算出来的；可如果你是一家中国公司的老板，那你搞不好要晕倒，因为你很可能会发现自己公司的流动比率比图1中那些破产公司的还要低，难道是自己要破产了吗？

别着急，大多数中国企业的流动比率都在1到2之间。这是怎么回事呢？为什么在流动比率等于2的情况下，美国公司纷纷破产，而中国公司却活得好好的？

奥妙就在于短期借款。在中国，企业往往不需要靠变现流动资产来偿还短期借款，而是用新的借款来偿还，也就是借新债还旧债，借款本身实现了自我循环。在这样的模式之下，除非它所在的整个行业都完蛋，银行突然停止贷款，否则它还是能活得好好的。说穿了，短期借款其实变成了长期借款的一种替代方式，需要通过变现流动资产来偿还的负债其实不包括短期借款。

因此，虽然用所有流动资产除以所有流动负债得出的流动比率可能很低，但用流动资产除以扣除了短期借款的流动负债，得出的流动比率就没有那么低了。比如说，当扣除了这家公司多达5100万元的短期借款之后，实际上它只有800万元的流动负债。用流动资产3670万元除以流动负债800万元，就得到了一个4.6的流动比率值。显然，这个数值一点也不低。

一家公司的长期偿债能力怎么样？

既然用流动资产除以流动负债所得到的流动比率来衡量企业的短期偿债能力，那么，如果以长期资产除以长期负债的所得判断企业的长期偿债能力是不是就OK了呢？看起来很对，其实大错特错。你即便把*N*本会计参考书翻个底朝天，也不可能找到这项在表面上能衡量企业长期偿债能力的比率。

有人一定会觉得奇怪，刚才不是还用类似的方法判断短期偿债能力吗，怎么现在用同样的方法判断长期偿债能力就不行了呢？

这是因为，当我们用流动资产除以流动负债的结果来衡量企业的短期偿债能力时，我们假设企业是用流动资产变现得到的现金去偿还流动负债的，这个假设也符合企业的实际情况。可如果用类似的方法衡量企业的长期偿债能力，言外之意就是假设企业用长期资产变现得到的现金偿还长期负债。什么是长期资产的变现？只能是把厂房、设备都卖了。如果一家公司连自己的厂房、设备、办公室和品牌全都变卖了，那它一定不是想还债，而是想关门。因此，别说是聪明的会计，而是世界上所有的会计都不会用这样的方式衡量企业的长期偿债能力。

那到底如何衡量长期负债的偿债能力呢？负债的偿还，包含本金和利息两个维度；偿债，也包含偿还本金和偿还利息两个维度。想要衡量企业的长期偿债能力，就要从这两个角度入手。

企业用什么偿还利息呢？有人说，当然是用自己赚的钱。企业自己赚的钱，也就是企业的净利润。可是用净利润除以利息，又将得到一个根本不存在的比率。因为净利润本身就是一个扣除了利息的结果，用净利润除以利息，就是计算在还完利息之后，企业赚的钱还可以再还几次利息。重复偿还利息，银行倒是赚翻了，企业自己却只能关门大吉，这显然是大错特错的。

因此，需要用企业偿还利息之前所赚到的钱偿还利息。企业偿还利息前赚到的钱怎么计算呢？很简单，用净利润加上利息就可以了。可问题又来了：净利润不仅扣除了利息，而且扣除了所得税，可如果扣除了利息之后企业已经不赚钱了，它是不用再缴税的。因此，企业在偿还利息之前的盈利实际上也包含了它紧接着要缴纳的那部分所得税，怎么处理所得税的问题呢？这就涉及了一个新的概念，叫“息税前收益”。在净利润的基础上，加上所得税和利息，就得到了所谓的息税前收益，这就是偿还利息和所得税之前企业赚到的钱，这笔钱是可以用来偿还利息的。

息税前收益（Earnings before Interest and Tax）：扣除利息、所得税之前的利润，英文简称EBIT。

用息税前收益除以利息，就得到了利息收入倍数。我们一般用这个比率来衡量企业在扣除利息和所得税之前的盈利足够它偿还几次利息。显然，利息收入倍数越高，企业偿还利息的能力就越强。

利息收入倍数（Times Interest Earned/Interest Protection Multiples）：也称利息保障倍数，是指企业息税前利润与利息费用之比；又称已获利息倍数，用以衡量偿付借款利息的能力，它是衡量企业支付负债利息能力的指标。

这家新成立的公司这方面情况怎么样呢？我们把它520万元的净利润、100万元的所得税额和130万元的财务费用相加，就得到了它的息税前收益，即750万元。再用750万元除以130万元，就得到了这家公司的利息收入倍数，为5.8倍。也就是说，这个企业赚到的钱够它还5.8次利息，显然，它偿还利息的能力是“杠杠的”。

另外，要如何衡量企业偿还长期负债的本金的能力呢？其实，偿还长期负债的本金是一个漫长的过程，企业一般不会准备一笔专门偿债的资金，衡量企业偿还长期负债本金能力的方式也由此变得扑朔迷离。

有不少人会选择利用资产负债率来衡量，这个方式虽然粗糙，但却大体靠谱。

什么是资产负债率？就是用总负债除以总资产。说它粗糙，是因为它涉及包含长期负债和短期负债在内的所有负债，用它来衡量长期负债显然“专业性”不足；说它靠谱，是因为它意味着借钱越多越无法偿还，从这一点看来，倒是直观得不得了。

资产负债率也叫财务杠杆。普通的杠杆能够放大力，而财务杠杆则能放大企业的资金：如果这家公司只有100万元，那它只能用这100万元赚钱；如果这家企业有100万元，又借了100万元，那它就能用200万元去赚钱。对企业的股东来说，最好的状态当然是空手套白狼，纯用别人的钱发家致富；可债权人不乐意了，没有人是慈善家。于是，财务杠杆最终是一个双方博弈的结果，既不会太高，也不会太低。

资产负债率（Liability/Asset Ratio）：又称财务杠杆（Financial Leverage），是企业负债总额占企业资产总额的百分比。这个指标反映了在企业的全部资产中由债权人提供的资产所占比重的大小，反映了债权人向企业提供信贷资金的风险程度，也反映了企业举债经营的能力。

对上市公司的分析表明，中国上市公司的平均财务杠杆水平维持在45%左右。当然，一些特殊的企业可能会拥有一个比较高或者比较低的财务杠杆水平。比如说，重资产企业需要钱，同时也拥有大量资产可以用来抵押借款，所以具有很强的借债能力。资产负债率高达80%的航空公司比比皆是。又比如说，流动性强的企业和轻资产的新型企业，由于资金宽裕且不需要太多资金，资产负债率并不高。

这家新公司的总资产为9520万元，总负债为5900万元，故其资产负债率为62%。

看上去，这家公司已经对自己的长期偿债能力有一个大体的了解了，但你可能已经发现了问题——这家公司压根没有长期负债，又怎样去衡量它的长期偿债能力呢？

其实，无论是利息收入倍数还是资产负债率都不只被用来衡量企业的长期偿债能力，它们其实是企业整体偿债能力的衡量指标。

附：财务分析方法汇总

一、同型分析

资产负债表的同型分析为资产负债表的每个项目除以总资产，利润表的同型分析为利润表的每个项目除以营业收入。

二、比率分析

1.盈利能力

净利率＝净利润/营业收入

毛利润＝毛利润/营业收入

2.营运能力（为了简便起见，本书的举例数据中均采用期末资产数额计算周转率，但实际计算当以期初期末的平均值计算更为准确）

$$应收账款周转率=\frac{营业收入}{(期初应收账款+期末应收账款)\div 2}$$

$$应收账款周转天数=\frac{365}{应收账款周转率}$$

$$存货周转率=\frac{营业成本}{(期初存货+期末存货)\div 2}$$

$$存货周转天数=\frac{365}{存货周转率}$$

$$流动资产周转率=\frac{营业收入}{(期初流动资产+期末流动资产)\div 2}$$

$$流动资产周转天数=\frac{365}{流动资产周转率}$$

$$固定资产周转率=\frac{营业收入}{(期初固定资产+期末固定资产)\div 2}$$

$$固定资产周转天数=\frac{365}{固定资产周转率}$$

$$总资产周转率=\frac{营业收入}{(期初总资产+期末总资产)\div 2}$$

$$总资产周转天数=\frac{365}{总资产周转率}$$

3.偿债能力

$$\text{流动比率}=\frac{\text{流动资产}}{\text{流动负债}}$$

$$\text{速动比率}=\frac{\text{流动资产}-\text{存货}}{\text{流动负债}}$$

$$\text{利息收入倍数}=\frac{\text{息税前收益}}{\text{利息费用}}=\frac{\text{净利润}+\text{所得税}+\text{利息费用}}{\text{利息费用}}$$

(通常用财务费用代替利息费用)

$$\text{资产负债率}=\frac{\text{总负债}}{\text{总资产}}$$

4.投资回报（本书的举例数据均采用期末总资产或期末股东权益计算）

$$\text{总资产报酬率}=\frac{\text{净利润}}{(\text{期初总资产}+\text{期末总资产})\div 2}$$

[另一种计算总资产报酬率的方法是$\frac{\text{息税前收益}}{(\text{期初总资产}+\text{期末总资产})\div 2}$]

$$\text{净资产报酬率}=\frac{\text{净利润}}{(\text{期初股东权益}+\text{期末股东权益})\div 2}$$

找出影响财务数据的因素

影响财务数据的因素有哪些？

之前，我们已经立足财务数据进行过多次财务分析。在进一步分析之前，我们得思考一个重要的问题：企业的经济活动是企业决策行为的体现，那么，到底哪些因素会影响企业的经济决策，从而进一步影响企业的经济活动？

首先，环境是一个重要的因素。比如，世界经济的发展趋势，国家的经济形势，企业所处行业的状态，更具体的是，企业面临了怎样的竞争，是否拥有牢固的客户群体，原料供应是否处于紧张的状态，资金是否给力，又是否面临政府管制……以上因素，都会对一家企业的决策行为产生深远影响。

但是尽管如此，处在相同环境下的企业依然可能做出完全不同的决策，因为它们都有自己独特的战略选择。这个战略选择既包括对多元化业务和单一业务路径的选择，也包括在每一项业务上采取怎样的方式与人竞争……总之，在相同的行业环境之下，有可能诞生千差万别的企业。

另有一种情况是，即使面临着相同的环境，选择了相同的战略，两家企业仍然有可能面临不同的处境：若干年后，它们之间甚至会出现发家致富和关门大吉这样巨大的差异，这是因为两家企业的战略执行能力是不同的。

所以说，企业决策和企业经济活动之所以千差万别，至少有三方面原因：首先是外部环境存在差异；其次，企业的战略定位也有很大差别；最后，战略的执行能力也会影响企业的现状及未来的发展。

那么，这些影响究竟是怎样发生的呢？

行业大环境对企业产生了什么影响？

行业大环境对企业做了什么？它究竟怎样影响财务数据，并进而影响企业所做的决策和随之而来的经济活动？首先要说的是，这里要讨论的环境其实并没有那么宽泛，既不包括世界经济，也与一个国家宏观经济的发展无关，而专指某一行业。

对一家企业的经营状况来说，一个行业中的哪些因素是最为重要的？对此，我们可以借助五力图这样一个分析工具来探究。

五力图（Five Forces Model）：五力分析模型，由迈克尔·波特（Michael Porter）于20世纪80年代初提出，对企业战略制定产生全球性的深远影响；用于竞争战略的分析，可以有效地分析客户的竞争环境。五力分别是：供应商的议价能力、购买者的议价能力、潜在竞争者进入的能力、替代品的替代能力、行业内竞争者现在的竞争能力。五种力量的不同组合变化，最终会影响行业盈利能力的变化。

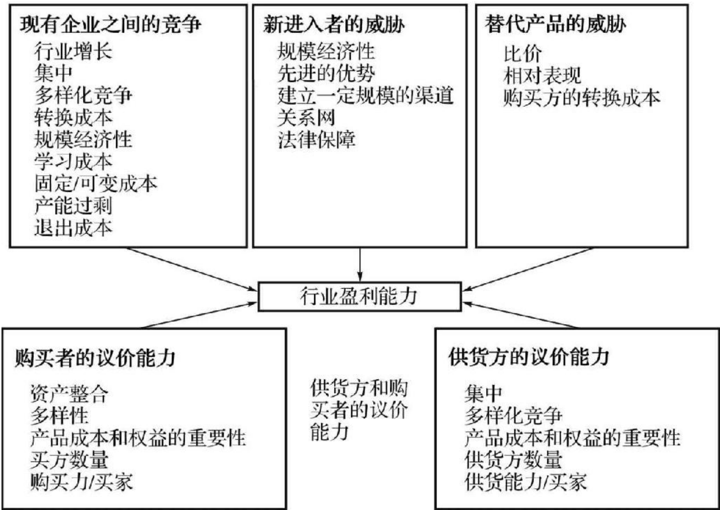


图2 五力图

五力图认为，有五种力量决定了一个行业的盈利能力，我们把这五种能力归结为两个方面的因素。第一个方面的因素是，行业内部的竞争状态，包括已经存在的竞争、新进入者的威胁和替代产品的威胁。无论是行业内加入了新的竞争者、即将加入新的竞争者，还是产生了能威胁整个行业的新的替代品，都无疑会使行业当中的企业面临更激烈的竞争。

更激烈的竞争会怎样影响企业的财务数据？很简单。面临的竞争压力增大，有的企业就不得不降低产品的价格，可成本却是相对固定的，即使这家企业付出了很大的努力，成本可能依然“不为所动”。直到有一天，它突然发现自己正面临着这样的处境：生产成本没有发生任何变化，但价格却随着竞争的加剧而不断下降，腹背受敌的毛利润终于支撑不住了。

第二个方面的因素是，购买方的谈判能力和供货方的谈判能力。购买方是企业的下游，供货方是企业的上游，这就是企业所面临的产业链环境。

想象一下，如果一个行业的竞争形势相当严峻，企业为了把自己的产品卖出去，除了降价，还有一个办法——那就是对购买方说：“啊，你不用立刻就给我付钱，过几个月再付也完全没问题的！”——应收账款就是这么产生的。如果这家公司既不愿降低产品的价格，也不愿让购买方延迟付款，那它就只能看着自己的产品堆在那里。

因此，购买方的谈判能力实际上是由竞争环境是否激烈决定的：竞争越激烈，购买方就拥有越强的谈判能力，得到的实惠也就越多。

当然，市场环境只是影响购买方谈判能力的一个因素；另一方面，购买方讨价还价的能力还同企业相关购买方的数量有关：如果这个购买方是这家企业唯一的客户，它显然拥有更强的讨价还价的能力；如果这家企业有1000个客户，它也就不在乎这一个半个了。

那么，供货方的谈判能力又是由什么决定的呢？同样的道理，如果商品紧俏、供不应求，供货方自然牛气哄哄；如果供大于求，供货方瞬间就会没了底气。

这对财务数据又会产生怎样的影响呢？可以想象，高高在上的供货方自然忙着抬高“物价”，原材料的价格上去了，企业的成本也就上去了，毛利润自然大幅下降；另一方面，企业还必须立马付钱，而供货商却可以先“欠着”原材料不发。

当然，除了原材料市场的供求关系，供货方的谈判能力还取决于企业到底有多少家供货商。如果有1000家供货方可供选择，那企业大可以挺直了腰杆做人。

造纸行业和家电行业有多大差异？

造纸和家电是两个差异很大的行业，不管是行业内部的竞争状态，还是行业内部上下游产业链的关系，都有很大的差异。

造纸行业是一个跟人们日常生活密切相关的行业，看报纸、看书、上厕所，几乎每一个人都是造纸行业的消费者。但是通常来讲，没有一个人会跑到造纸企业买纸，所以其实大多数人都不大了解造纸这个行业。

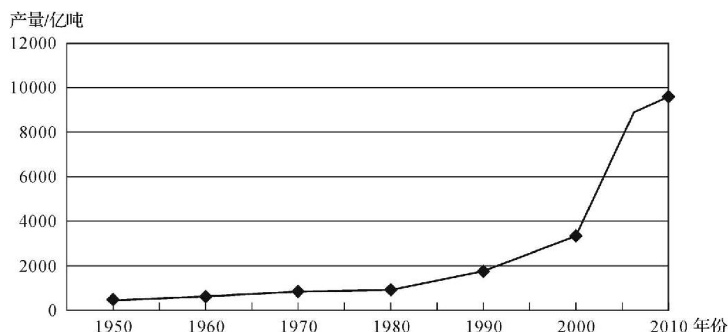
造纸，首先需要一些材料，比方说木材、苇草、再生纸。造纸行业就是一个将这样的原材料用化学或者机械加工的方式生产成纸的行业。造纸企业生产出来一系列的产品，新闻纸、书写印刷纸、生活用纸、包装用纸等，虽然分属不同的领域，但无疑都是造纸行业的产品。

造纸企业可谓相当烧钱，有一个与之相关的数据是：造纸企业每一万吨的产能，大概需要一亿元的投资。也就是说，随随便便建一个造纸企业，都需要几十亿元的投资。因此，造纸行业无疑是一个投资巨大的行业。

图3是中国造纸行业在过去60年里产量变化走势。这条曲线以20世纪90年代到2008年这段时间最为陡峭，而在2008年以后，这条曲线趋于平缓。

曲线陡峭意味着产量增加很快，而产量快速增加则说明：在20世纪90年代到2008年这段时间，纸制品需求量旺盛，造纸行业为此获得了巨额的投资。大量投资“找上门来”无疑加剧了整个行业的竞争，使行业竞争日渐激烈。

而在2008年之后，造纸业则整个进入了产能过剩的阶段——生产量大于需求量。2008年无疑是中国造纸行业的一个拐点，从这一年之后，整个行业的从业者都面临着僧多粥少的局面，竞争较从前更为激烈。



资料来源：《中国造纸行业研究报告》。

图3 中国造纸行业产量变化（1950—2010年）

而另一个方面，我们还需要再考察造纸行业上下游之间的关系。

这里有一张表（见表8），上面列出了世界上几个不同地区生产一吨纸需要花费的原材料成本和劳动力成本。从表中可以看出，虽然世界各地的纸张生产成本各自不同，但总体来说差异不大，唯有中国是特例：中国的劳动力成本不可谓不低廉，但原材料成本却相当之高。

这是一定的喽，中国人那么多，劳动力当然便宜；可中国的森林覆盖率只有不到30%，林木资源匮乏，原材料严重依赖进口，想不贵都难。

表8 世界不同地区生产一吨纸所需的劳动力成本和原材料成本 （单位：美元/吨）

成本结构	美国南部	美国西部	瑞典	加拿大	中国
原材料	70	113	128	106	330
劳动力	74	64	62	96	20

资料来源：《中国造纸行业研究报告》。

原材料长期依赖进口可不是一个好消息，这意味着中国的造纸行业时常要面对高高在上的供应商，对上游供应商缺乏一定的谈判能力。

以上便是中国造纸行业的基本格局，那家电行业的情况又怎么样呢？

在中国，家电行业的竞争可谓相当惨烈。在很长一段时间内，整个家电行业都在进行“削价特卖”，整个行业的利润相当薄。在这样的情况下，家电行业的销售渠道又被两三家公司垄断，购买方非常集中，这又进一步削弱了家电企业对下游购买方的谈判能力。

行业差异如何影响造纸企业和彩电生产企业的财务数据？

大致了解了造纸行业和家电行业之后，我们再从中各选择一家企业来进一步瞧瞧个体企业的财务数据和整个行业的状态之间的关系。

为了方便对比，我们首先选择了造纸行业达到2008年供过于求状态之前的年份，一会儿再来看最近几年的情况（见表9）。

表9 造纸企业与彩电生产企业2002年的财务数据

项　目	造纸企业	彩电生产企业
毛利率	28%	15%
应收账款	14%	23%
存货	7%	39%
应付账款	8%	15%
固定资产	62%	14%
总资产周转率	0.51	0.69

先来看看“敏感”的毛利率。2002年，造纸企业的毛利率达到28%，而彩电生产企业的毛利率却只有15%，二者的差距非常大，几乎是差了一倍。为什么它们的毛利率会有如此之大的差距呢？2002年距离造纸行业的拐点还有整整6个年头，也就是说，要想造纸行业紧张起来还需要度过6年的时光；而家电行业却无疑处在风口浪尖，家电企业每天都必须应对白热化的竞争。正是全然不同的竞争环境，使这两家企业的毛利率有着非常显著的差异。

再来看看应收账款和存货。造纸企业的应收账款占了总资产的14%，存货占了总资产的7%；而彩电生产企业的应收账款则占到总资产的23%，存货占总资产的39%。和毛利率一样，这两家企业的资产结构也存在着很大的差异。这又是怎么回事呢？

由于家电行业的竞争实在太激烈，这些家电企业的购买方都因而获得了一些额外的“权利”：比方说，想买哪家的产品就买哪家的产品，想不买哪家的产品就可以不买哪家的产品；比方说，压低价格，搞低家电企业的毛利率，让家电企业赚不到大钱；再比如说，先拿货，以后再慢慢算钱。因此，家电企业就默默多出许多存货和应收账款。

应付账款的情况又怎么样呢？说起来，应付账款可是企业最喜欢的东西了。因为企业可以免费占用别人的资金，不需要付利息。在同一个行业里，规模大的公司比规模小的公司更有话语权，也就更能欠别人的钱。

可如果真是这样，这家造纸企业可算是丢脸：它明明是这个行业里面规模最大的企业之一，却只有8%的应付账款，连那家规模一般般的彩电生产企业都有15%的应付账款呢。其实，这也与造纸行业的大环境有关。可别忘了，造纸企业的上游供应商都是高高在上的，它们具有无比高强的谈判能力：一方面提高原材料价格，压缩造纸企业利润空间；另一方面造成造纸企业如今应付账款少的局面，使它们在购买原材料的时候无法占用自己的现金。

固定资产的情况又是怎么样呢？

造纸企业的固定资产在总资产中占有很大的比例，这一比例甚至高达62%，而彩电生产企业的固定资产却只占总资产的14%，这是怎么回事呢？因为造纸企业每一万吨的产能就需要消耗一亿元的投资，而且这一亿元中的大部分都要被用来购买设备，你说造纸企业的固定资产占比能不高吗？

再让我们想象一下，如果一家企业的资产以流动资产为主，而另一家企业的资产则以固定资产为主，哪一家企业的资产周转速度更快？显然，一定是前者。可是看到表9之后，我们发现，造纸企业和彩电生产企业的资产周转率相差很小。这又是什么情况？

其实，这家彩电生产企业之所以没有表现出很高的资产周转率，是因为它流动资产的周转速度已经慢到了跟造纸企业固定资产的周转速度差不多的地步。而彩电生产企业流动资产的周转速度慢又是因为它的存货可能在很长一段时间都卖不掉，它的应收账款也在很长一段时间内都收不回来。无论是哪一点都糟糕透了，因为产品长时间卖不出去自然会造成产品贬值，而应收账款过多则无疑大大提升了产生坏账的概率。

由此可见，一方面两个行业的状况深深影响了两家企业财务数据的表现；而另一方面，两家企业的毛利率、应收账款、存货、应付账款、固定资产、总资产周转率等财务数据其实也能很好地刻画出两个行业的状况。

比如说：毛利率其实反映了整个行业的竞争环境；应收账款和存货反映了企业和它下游购买方的关系；而应付账款则从侧面表现出企业上游供应商的谈判能力；另外，固定资产在总资产中的占比反映了这个行业的基本特征；最后，总资产周转率让我们可以了解企业的管理状况。

总之，任何一家企业，只要它属于某一个行业，它的财务数据就一定带有这个行业挥之不去的烙印。那么，如果整个行业发生了变化乃至颠覆，企业又将何去何从呢？除了静态观察，我们还需要一些动态分析。

造纸企业的财务数据经历了怎样的动态变化？

在一个静态的环境下，行业大环境深深影响了企业的财务数据；那么，当行业发生变化之后，企业的财务数据是不是也会跟着发生变化？莫不是“月亮走，我也走”？再来看看大家的“老朋友”造纸企业和彩电生产企业吧。

表10首先列出了这家造纸企业三个时间点的财务数据：第一个时间点，1998年，造纸企业刚刚上市；第三个时间点，2012年，是相对来说离现在比较近的年份；第二个时间点，2002年，是我们刚才看过的年份，我们已经梳理过造纸企业在2002年的情况。

表10 造纸企业在不同年份的财务数据

财务数据	1998 年	2002 年	2012 年
毛利率	32%	28%	16%
应收账款	10%	14%	8%
存货	13%	7%	9%

从1998年到2002年，造纸企业的毛利率从32%下降到了28%，这就说明，整个行业的竞争在加剧。前文图3刚好证明了这一点，从2000年之后，造纸业获得了大量的投资，产出了大量的产品，这些都会使整个行业的竞争加剧。当然，虽然这一阶段纸制品的供应量迅速增加，但需求量也并非不给力，因此造纸企业面临的竞争形势还远远没有达到白热化的状态，它的毛利率也没有大幅下降。

有那么一点点竞争，毛利率也有那么一点点下降，在这种情况下，企业的存货应该增加。可实际情况却恰恰相反，我们看到存货占总资产的比重降低了，应收账款占总资产的比重却上升了。这是怎么回事呢？看来，这家企业采用了一个很常见的方式，这就是赊销。正是通过这样的方式，在1998年到2002年的4年里，造纸企业的存货减少到只占总资产的7%，而应收账款占总资产的比例却上升到14%。也就是说，造纸企业允许更多的客户欠自己的钱，而客户尝到了甜头，也终于帮造纸企业消灭掉了一部分存货。

这种通过赊销来应对竞争的做法相当普遍，是企业在面对竞争时最容易产生的直接反应。但把存货变成了应收账款，对企业来说意味着什么，这么做到底有没有意义呢？

有人说，那当然是把东西卖出去好啦。把东西卖出去能够抢占市场；而且越早卖出去，企业要负担的仓储成本就越低；如果能在降价前或者大幅降价前卖出，还能多赚不少钱呢；而最重要的是，存货变成了应收账款也就意味着在那个从现金到现金的循环中又向前走了一步，这

实际上加快了企业资产的周转速度。

可也有人说，只要应收账款收不回来，说什么都白搭。

是啊，应收账款完全有可能收不回来！存货摆在那里，多多少少能换回一些钱；可如果应收款账收不回来，而且变成了坏账，以前卖掉的东西就全都打了水漂！

的确如此，把存货变成应收账款也许是一件好事，但也有可能是一件彻头彻尾的坏事。关键就在于，应收账款能不能收回来。

紧接着，造纸业在2008年遭遇了一场“大爆炸”，并从此进入了产能过剩的年代，行业竞争加剧。正是因为这样的竞争环境，从2002年到2012年，这家造纸企业的毛利率突然从28%下降到16%，几乎缩水了一半。

而在这段时间内，企业的应收账款并没有增加，而存货却略有增加。莫非存货“逆袭”，扭转了整个企业的战略？

其实，把存货变为应收账款无疑只是企业的权宜之计。短期内，它的确能带来种种好处；但是，当所有企业都争相放宽赊销条件的时候，赊销就不一定能帮助它们减少库存了。可收不回应收账款的风险却永远存在，于是这家造纸企业改变了激进的赊销策略，而采用了其他方式应对2008年之后“狂飙”的竞争风险——降价，这也是这段时间造纸企业毛利率下降的原因。

这就是这家造纸企业过去十几年来的财务状况。

彩电生产企业的变化趋势是怎样的？

从1996年到2012年，这家彩电生产企业的各项财务数据又经历了怎样的变化？

1996年，该彩电生产企业的毛利率为27%；到了6年之后的2002年，这一数值下滑到了15%，如表11所示。也就是说，在这6年的时间里，这家彩电生产企业遭遇了非常严重的挫折。其实，大家都知道，家电行业在这段时间面临的竞争形势已然相当严峻，只能依靠降价的方式来改善“生存环境”，而这势必会压低家电企业的毛利率。

表11 彩电生产企业在不同年份的财务数据

财务数据	1996 年	2002 年	2012 年
毛利率	27%	15%	16%
总资产周转率	0.92	0.69	0.96
应收账款	1%	23%	12%
存货	24%	39%	23%

毛利率降到这步田地，净利率自然也不会高。彩电生产企业的老板真是时时刻刻都处在焦虑的状态，都要患上焦虑症啦。究竟该怎么做呢？

我们知道，一家企业的投资回报取决于效率和效益两个方面，任何一家企业想要生存下来，都必须提高自己的效率以及效益。毛利率下降了，意味着市场环境恶化了，“向市场要效益变得更难了”，这时就需要“向管理要效益了”。因此，毛利率虽然下降，但企业依旧可以通过压缩成本、节约费用的方式来减缓净利润受到的冲击；而另一方面，也可以通过提高效率来维持投资回报率。但由于成本和费用可压缩的空间太小，企业还是要把调整的重头戏放在效率身上。

那这家彩电生产企业是怎么做的呢？一般情况下，它总要好好管理，维持自己的投资回报吧？可是实际上，它的总资产周转率反而下降了。有人不禁要问一句：难道它没有感受到市场的压力吗？其实不然。或许，这家企业已经尽力了，但有些事就是无法挽回。

行业竞争加剧，彩电生产企业的应收账款和存货势必增加，周转率也势必下降。这是因为：激烈的竞争一方面使产品没有过去好卖，从而导致存货的周转周期变长；另一方面也使企业只能通过赊销的方式来满足客户的需求，应收账款的回收周期也就因而变长，应收账款的周转率降低。

那固定资产周转率的情况又怎么样？显然也是下降的。竞争加剧意

味着市场供大于求、企业产能过剩，而产能过剩则意味着企业的生产设备过剩。也就是说，市场完全没有办法负荷这些机器"兢兢业业"生产出来的产品，为了不让自己的产品卖不出去，企业干脆就不生产了。于是这家彩电生产企业停掉了一部分设备，只让另一些设备继续生产，这便造成了固定资产闲置。一旦固定资产闲置，它的周转率便将跌到谷底——"固定资产的周转率＝收入/固定资产"；倘若固定资产闲置，收入将降到谷底，固定资产的周转率也便跌倒了谷底。

因此，当这家彩电生产企业的应收账款、存货和固定资产的周转率全部走低，它的总资产周转率也必然走低。或许，它曾经付出了很多努力，但终究无法抵御外界恶劣的竞争环境。

而另一方面，如果连效率也"阵亡"了，企业的投资回报也自然就"阵亡"了。在这个过程中，这家彩电生产企业应收账款占总资产的比例从1%猛增到了23%，存货占总资产的比例也有大幅增加。

可以想象，应收账款和存货呈反比例增长意味着，即使外界环境险象环生，但企业至少还占据一部分主动权——想走销量，它便默许应收账款不断增加；想减少赊销的发生，就慢慢地卖存货。而这家彩电生产企业的情况却恰恰相反，它的应收账款和存货均遭遇大幅上涨。这意味着，它即使赊销，也依旧卖不掉自己的产品；这也意味着，竞争形势严峻，而这家公司显然不具备竞争力。

时间的车辙又从2002年滑到了2012年，我们惊奇地发现：这家彩电生产企业的毛利率竟然没有下降，它基本维持了稳定！换言之，过去整整10年，家电行业的竞争格局都基本处于稳定状态，这种稳定也从一定程度上保障了这家公司毛利率的稳定。

与此同时，还有另一个好消息：这家公司的总资产周转率获得了提升，而应收账款和存货占总资产的比重也获得了大幅下降。这些数据似乎说明，这家公司"咸鱼翻身"了，可事实却并不是这样。

实际上，应收账款和存货下降而周转率上升与这家公司的效率和效益没有一点关系，它其实得益于两件事。第一件事是：代理彩电生产企业国际业务的代理公司出现了财务危机，彩电生产企业把这家国际业务代理公司代理的22亿元应收账款都计提了坏账，这导致彩电生产企业在几年之后报出了几十亿元的亏损。第二件事是：这家彩电生产企业把自己的应收账款和存货打包卖给了自己的一个关联企业。因此，它应收账款和存货的减少并不是正常的，它没有走上一条卖出存货、收回应收账款的道路。

因此，这家公司周转率的提升也不是真正意义上的提升；在这些有利的数据背后，或许隐藏着巨大的危机、巨大的亏损。

从这两家公司多年来财务数据的变化中可以看到：随着行业的发展变化，这个行业当中个体企业的财务数据一定会随着这个行业的变化而

变化；而且这种变化可能是非常紧密的、非常迅速的。所以说，任何一家企业的财务数据都一定带着它所在行业的烙印，并且会随着这个行业的冷暖兴衰而发展变化。

战略定位和执行能力如何影响企业的财务数据？

一家企业做出怎样的财务决策，除了与企业所处的环境，也即行业挂钩之外，还要受到企业自身战略规划的影响。因此，接下来一定要讨论的是，一家企业的战略定位如何影响它的财务数据。

一家企业的战略定位通常被归纳为两种。第一种是成本领先战略。所谓成本领先战略，就是其实这家企业的产品跟别家企业的产品没什么差别，但这家企业努力降低了生产成本，使自己的产品具有更大的价格优势，也就是薄利多销。

薄利体现在财务数据上是指毛利率低。为什么不是净利率低？因为毛利率是一个更容易受企业战略定位影响的指标，它直接受企业降低或抬高价格的影响；而净利率则并非仅仅受到企业战略单方面的影响，还受到管理水平、营销模式等因素的影响。因此，毛利率低是对薄利的比较靠谱的陈述。

而多销，指的是企业可以在一定时间内销售出更多的产品。这是很考验企业营运能力的，而企业的营运能力可以用周转率来描述：周转率高，则企业的营运能力好，也就能在一定时间内卖出更多产品；反之，则营运能力弱，也就不能在相同时间内卖出更多产品。因此，多销的真实含义就是企业周转率高。

这样一来，成本领先战略的特点就呼之欲出了，它的财务表现就是低毛利而高周转率。因为低毛利，所以企业的效益受损，但高周转率又迅速弥补了低效益造成的损失。因此，成本领先战略是一种主动牺牲效益来换取效率的战略，是一种效率制胜的战略。

> 成本领先战略（Overall Cost Leadership）：企业通过降低自己的生产和经营成本，以低于竞争对手的产品价格，获得市场占有率。

第二种战略叫作差异化战略，具体是指企业想方设法把自己的产品做得有声有色，使之跟市场上的所有产品都不一样。富有特色的产品定价一般都比较高，而定价高的产品则不会有太大的需求量，因此，走差异化路线的企业一定都是高毛利低周转率的。因此，差异化战略是一种通过牺牲效率来换取效益的战略，与成本领先战略是完全不同的战略。

> 差异化战略（Differentiation/Differentiation Strategy）：为使企业产品、服务、企业形象等与竞争对手有明显的区别，以获得竞争优势而采取的战略。这种战略的重点是创造被全行业和顾客都视为独特的产品和服务，是使企业获得高于同行业平均水平利润的一种有效的竞争战略。

可见，所谓战略其实就是策略性地舍弃一个方面去换取另一个方面。

在任何一个行业当中，奉行这两种战略的企业都不缺。比如说，同样是商店，有人开百货公司，选取最好的地理位置、装修得最好、卖最贵的东西；而有的则是超市，装修普通，产品一般，价格便宜。

尽管如此，但二者创造高投资回报的目标无疑是一致的，只不过在创造投资回报的过程中，不同的企业选择了不同的路径——有的选择了效率制胜的成本领先战略，有的选择了效益制胜的差异化战略——殊途同归正是这个意思。

两种战略都有各自的追求和舍弃，但奉行两种战略的企业，它们的财务数据是否全然不同呢？低毛利高周转和高毛利低周转的差异是否真的十分明显？依旧以造纸行业为例。

在造纸行业中，大量的企业都会采取成本领先战略。原因很简单：一方面是因为纸张这种产品实在没有什么独特的地方，任何一个人再有经验也不可能随便摸摸一张纸就立刻判断出它的生产厂家和生产日期；而另一方面，造纸行业资金密集程度高、企业规模大，这就更能让它依靠庞大规模来降低生产成本——如果产量提高，就能摊薄折旧等固定成本，从而降低单位产品的成本，提高利润。

其实，造纸正是这样一个具有规模经济特点的行业。规模经济性行业是指，行业的固定成本很高，于是就只能通过扩大产量的方式来摊薄固定成本。

规模经济（Economies of Scale）：大规模生产引起的经济效益增加的现象，具体是指在一定的产量范围内，随着产量的增加，平均成本不断降低的事实。规模经济是由于一定的产量范围内，固定成本变化不大，那么新增的产品就可以分担更多的固定成本，从而使总成本下降。

像造纸这样固定成本极高的产业选择成本领先战略是比较常见的，当然，这并不是说造纸企业就不能选择差异化战略。事实上，一家造纸企业也可以通过改进产品质量或者使产品专注某一个特殊领域的市场来实现差异化。

接下来要说的这两家企业都属于造纸行业。第一家企业一辈子只干了一件事儿，就是生产卷烟纸。卷烟纸是一种市场容量小但利润水平高的产品，所以这个企业采取的是集中差异化战略。而另一家则是一家新闻纸生产企业，规模大，产量也极大，因此它一定是一家走成本领先路线的公司。

成本领先战略的财务表现是低毛利而高周转，差异化战略则正好相反。表12列出了这两家公司毛利率和总资产周转率的情况，确实不出所

料，生产卷烟纸的企业毛利率较高而周转率较低，而采用成本领先战略的新闻纸生产企业则表现出较低的毛利率和较高的周转率。但是我们发现：奉行成本领先战略的公司，毛利率的确很低，周转率也不高；或者走差异化路线的公司，它的周转率低得一塌糊涂，可它的毛利率也不怎么样。这是怎么回事呢？战略是策略性地舍弃一个方面去追求另一个方面，如果出现了上述情况，就说明企业确实舍弃了该舍弃的，但却没有换来想要的东西。很显然，这说明公司的战略执行出了问题。

表12 卷烟纸生产企业和新闻纸生产企业的毛利率和总资产周转率

项目	卷烟纸生产企业	新闻纸生产企业
	差异化战略	成本领先战略
毛利率	33%	23%
总资产周转率	0.27	0.48

因此，一家企业的财务数据除了必须带有它所在行业的烙印之外，也一定是它自身战略选择的结果，同时，还要受到它自身战略执行能力的影响。

怎样的公司才算是好公司？

好公司是什么样的？

影响财务数据的因素无非就是行业大环境、企业战略定位和战略执行能力。那我们为什么要关心这些财务数据呢？无非是想解读一家企业，看看够不够“好”。

什么是好？有人说，一家好的企业一定是一家非常有成长性的企业，它得有持续经营的能力；有人说，好企业一定会有一个好领导；也有人说，好企业还得有一个好团队……OK，这些都没有问题，但也都有问题。因为一家企业无论拥有怎样的领导、怎样的团队，无论拥有怎样巨大的成长空间、有多少资金可供调配，都离不开一个问题：好企业应该是赚钱的。的确如此，赚钱是企业存在的终极目标。

可问题又来了，到底怎样才算赚钱？有人说，看利润表就好了，利润表上不是写得明明白白的嘛。可也有人说，光看利润表哪儿够啊，怎么能忘了现金流量表呢？到底什么是赚钱，我们得再详细地看一看。

从2016年到2018年的三年时间里，刘洋公司的营业收入分别为1010万元、1380万元和1850万元，营业收入的年均增长率达到了35%；同时，这三年的净利润分别是170万元、180万元和270万元，净利润的年均增长率也达到了可观的26%；进一步的，还可以计算出这家公司的净利润率，三年分别为17%、13%和15%。因此，无论从收入的规模还是从利润的水平来讲，这家公司都处在一个高速发展的阶段，而且始终保持了不错的净利润率。

这样的财务数据不可谓不亮眼，简直亮瞎了。可它是一个赚钱的公司吗？

要衡量它是否盈利，除了要看它的利润率，还要看它的投资回报。那这家公司的投资回报怎么样呢？我们就来计算一个叫投资资本回报率的指标。

叫××回报率的东西很多，有一个叫总资产报酬率，是用净利润除以总资产得到的，它被用来描述企业债权人和股东的综合投资回报，或者说是企业整体的投资回报；还有一个叫净资产回报率，这是用净利润除以股东权益得到的，它被用来描述股东投资获得回报的情况；而现在又来了一个投资资本回报率，这又是什么东西？

其实，用税后营业净利润除以投资资本就能得到投资资本回报率。

投资资本是什么呢？我们知道，股东和债权人都是公司的投资人，股东的投资形成企业的股东权益，债权人的投资形成企业的负债，这样看来，投资好像就是股东权益和负债的和，也就是总资产了。这样看来，投资资本就近似于总资产。而净利润本来就是税后的，所以税后营业净利润只是把净利润界定在营业的范围之内了，它近似于净利润。

现在，什么叫投资资本回报率已经一目了然：当用净利润除以一个近似于总资产的投资资本，就得到了所谓的投资资本回报率。

是不是觉得挺麻烦的？既然已经有了总资产报酬率，又何必多此一举地搞一个投资资本回报率出来！其实，这是因为总资产报酬率不够精确。

首先，让我们来看看分母。在计算总资产报酬率的时候，分母是总资产，而投资资本回报率的计算中用的是投资资本。谁会给企业投资呢？比如说，股东；再比如说，银行。有人说，银行只是借钱给企业，并不是向企业投资。但它借钱给企业，其实就是在向企业投资，因为每一天企业都要向银行支付利息，银行也就能通过昔日的借钱行为获得报酬。可是其他借款项，比如说有朝一日要还给供应商的应付账款、下个月要发给员工的应付工资以及要交给税务局的应交税金，都不是为了向企业收取利息而产生的，因此这些供应商、员工和税务局，没有一个是企业的投资人。

由此，也就可以看出投资资本包括哪些内容：首先，股东权益一定是有的；其次，那些需要支付利息的负债也一定是有的。因此，投资资本是一个比总资产“小一圈”的概念，它比总资产少了一些负债，就像应付账款、应付工资、应交税金之类不需要向债权人支付利息的负债。这样的界定显然比简单地使用总资产更为精确地衡量了企业所使用的投资总额。

再让我们来看看分子。总资产报酬率的分子是净利润，投资资本回报率的分子是税后营业净利润。刚才我们看到，分母是股东和债权人的投资总和，按理说分子也应该是股东和债权人的回报总和。但净利润都是股东的，没有债权人的份。所以在计算总资产报酬率的时候，股东和债权人一起做了分母，而分子却只与股东一个人有关，所以总资产报酬率的分子和分母不对等，所得的结果也自然不精确。于是，为了让分子和分母对等，我们引入了“税后营业净利润”这个概念。

税后营业净利润和净利润究竟相差多少？净利润是扣除了所得税的，同时也扣除了应该付给银行的利息。如果在计算净利润的过程中不扣除利息，但扣除所得税，就得到了税后营业净利润。很显然，这个税后营业净利润既包括股东获得的收益——净利润，也包括债权人获得的收益——利息。

所以说，投资资本回报率的分子既包括债权人的回报，也包括股东

的回报；而分母也是既包含债权人的投资，也包含股东的投资。因此，投资资本回报率在精确性上“秒杀”了总资产报酬率，它是一个描述债权人和股东综合投资回报的更精准的概念。但是我们也不得不说，虽然在计算方法上更为精确了，可就经济含义而言，投资资本回报率和总资产报酬率其实是相同的，都是用来描述股东和债权人的综合投资回报。

投资资本回报率（Return on Invested Capital）：投出和/或使用资金与相关回报（回报通常表现为获取的利息和/或分得利润）之比例，用于衡量投出资金的使用效果。

从2016年到2018年，这家公司的投资资本回报率分别为10%、5%和6.6%，那它到底赚到钱了吗？

衡量企业投资资本回报率的及格线是什么？

这家企业在2016年、2017年和2018年的投资资本回报率分别为10%、5%和6.6%，交出这样的答卷，究竟及格了吗？

投资资本回报率当然是越高越好，但它的及格线应该是多少？有人说，应该是银行的贷款利率，而且还要考虑通货膨胀的因素；有人说，这跟投资者的预期回报有关；也有人认为，这跟行业有关。可如果以银行贷款利率为衡量标准，那投资资本回报率的及格线肯定相对较低，可能不仅低于行业平均盈利水平，也低于投资者的预期回报。到底哪个答案是正确的呢？到底投资资本回报率有没有一个确定的及格线呢？

其实是有的。投资人给企业投资，当然会要求自己的收益大于成本。既然投资资本回报率是投资人投资一家企业所能获得的收益，那么它的及格线就应该是企业使用这些投资人资本的成本，也就是投资资本成本。

至此，我们就可以用这把尺子来衡量企业的投资资本回报率了。我们用投资资本回报率减去投资资本成本，就得到了超额收益率。如果超额收益率大于0，那这家公司的投资资本回报率便是及格的，反之则不及格。

超额收益率（Excess Return）：超过正常（预期）收益率的收益率，它等于投资资本回报率减去投资资本成本。

假设我们找到了这家公司历年的投资资本成本，再用刚才的原则计算一下，就会发现，其实这家公司真是“表面上的功夫”。它除了2016年的超额收益率大于0，2017年和2018年的超额收益率都小于0。

用超额收益率乘以这家公司的投资资本总额，就产生了一个新的概念——经济利润。显然，这家公司也只有2016年的经济利润大于0，2017年和2018年都小于0。因此，按照经济利润这个标准，这家公司只有2016年是赚钱的，2017年和2018年都在亏本。当然，现在我们还不知道投资资本成本是怎么算出来的，这是我们马上要讨论的问题。

经济利润（Economic Profit）：有时也被称为经济增加值（Economic Value Added），具体是指从税后营业净利润中扣除包括股权和债务的全部投入资本成本后的所得。其核心是资本投入是有成本的，企业的盈利只有高于其资本成本（包括股权成本和债务成本）时才会为股东创造价值。经济利润是一种全面评价企业经营者有效使用资本和为股东创造价值的能力的指标，是体现企业最终经营目标的经营业绩考核工具，也是企业价值管理体系的基础和核心。

资本成本（Cost of Capital）：企业为筹集和使用资金而付出的代价。从广义上讲，企业筹集和使用任何资金，不论是短期的还是长期的，都要付出代价。狭义的资本成本仅指筹集和使用长期资金（包括自有资本和借入长期资金）的成本。由于长期资金也被称为资本，所以长期资金成本也称为资本成本。

投资资本成本怎么算？

我们早就说过，投资一家企业的除了它的股东，还有银行这样的债权人。拿了银行的钱，就要付给银行利息；拿了股东的钱，就要给股东分红。看上去，这两者好像没有什么差别，都是拿进来一些钱又送出去一些钱，但实际上，差别可大着呢！拿了银行的钱，企业必然要付出一些成本，这些成本就是所谓的利息；可拿了股东的钱，企业要不要付出成本呢？对这个问题，可就是见仁见智了。

这一定程度上是因为，分红是企业自愿的行为。企业分红，它的股东自然欢天喜地；企业不分红，股东也没有权力将公司告上法庭，因为不分红并不是违法行为。沃伦·巴菲特的伯克希尔·哈撒韦公司在这个世界上已经存在了整整50年，可我们的股神同志从来没有给他的股东分过一分钱，股东们不仅不会将他告上法庭，反而对他感恩戴德。

如果可以不给股东分红，用股东的钱似乎就是没有成本的了。如果你这么想，就大错特错了。实际上，用股东的钱不仅有成本，而且成本还可能很高。这是为什么呢？

在这里，我们要提到“机会成本”的概念。所有的股东在把钱投给一家公司的时候，都承担了机会成本。

这是因为股东把钱投给了某一家企业，也就意味着他放弃了把这笔钱投给另一家公司的机会，那么，他在另一家公司可能赚到的钱就是他投资这家公司的机会成本。也正是因为股东头上顶着机会成本的雷，他一定会要求自己投资这家企业所获得的收益要比他投资别家企业获得的收益多，即投资的收益大于成本。

这是多朴实的念想啊！曾经有两个投资机会摆在我面前，而我选择了其中的一个。如果一年之后，我赚了大钱，那没问题；如果一年之后，我赚得不如投资另一家公司赚得多，我一定后悔莫及。人世间最痛的事莫过于此。如果上天再给我一个机会，我一定选另一个！这就是机会成本的体现。

机会成本（Opportunity Cost）：为了得到某种东西而要放弃另一些东西的最大价值；也可以理解为在面临多方案择一决策时，被舍弃的选项中的最高价值者是本次决策的机会成本。

但是你可能会说，股东尽管可以要求，但我就是不给。作为企业的管理层来说，能不满足股东所提的要求吗？只要是在市场的环境中，就不能！

因为一家企业的管理层是受雇于股东的，如果管理层不能给股东提

供报酬，股东立刻就可以炒了管理层。假设这个股东小到没有资格炒掉管理层，那他也可以用脚投票，撤资走人。因此，企业必须给股东提供回报。当然，这个回报不一定是以分红的形式给出，也可以是帮股东提升公司的股价，或者提高股东在企业享有的股东权益的价值。

用脚投票（Voting by Foot）：资本、人才、技术流向能够提供更加优越的公共服务的行政区域。在市场经济条件下，随着政策壁垒的消失，用脚投票挑选的是那些能够满足自身需求的环境。

投资成本怎么算？只要找到股东投资其他公司能赚多少钱，问题就有了答案。

别的公司是什么公司呢？很显然，这里的“别的”公司应该跟股东最终投资的公司在投资风险方面“半斤八两”，否则，股东投资两家风险不同的公司，自然会要求不同的回报。什么样的两家公司风险水平最接近呢？很显然是同行业的公司。

接下来，同行业有那么多公司，以谁为标准最合适呢？显然，行业平均水平最合适。因此，我们可以用行业平均的盈利水平来衡量企业用股东的钱的成本。

现在，企业一方面用了债权人的钱，另一方面也用了股东的钱，股东和债权人各有各的资本成本，那企业的资本成本是多少呢？应该是两者的加权平均。

比如说，一家公司有40%的投资资本来自债权人，60%的投资资本来自股东，债权人的贷款利率为7%，而企业所处行业的平均盈利水平是12%，那么，就可以计算出这家企业的投资资本成本为40%×7%＋60%×12%，这个所得的结果就是“加权平均资本成本”。

加权平均资本成本（Weighted Average Cost of Capital）：英文缩写为WACC，具体是指以企业获得的各种资本在企业全部资本中所占的比重为权数，对各种资金的资本成本加权平均计算出来的资本总成本。加权平均资本成本可用来确定具有平均风险的投资项目所要求的收益率。

这是一个非常重要的概念，因为它是衡量一家公司是否赚钱的及格线。

但是，上面的计算过程有一个小小的疏忽。

假设A和B两家公司的息税前收益均为100元，且二者的所得税税率也完全相同，均为25%，它们的不同之处在于，A公司向银行借了钱，并因此向银行支付了20元的利息，而B公司没有。由此，我们可以计算出两家公司的净利润：B公司没有向银行借钱，在被扣除了25元所得税之后，得到的净利润为75元；A公司向银行支付了20元利息，又为剩余

80元的利润缴纳了20元所得税，最终得到净利润60元。

A公司比B公司多付了20元利息，而它的利润却只比B公司少15元，原因就在于它少缴纳了5元所得税。因此，虽然A公司向银行付了20元利息，但它实际承担的成本只有15元，其余5元成本由政府承担。这是因为企业通常是在支付利息之后才缴纳所得税，所以支付利息可以减少一家企业的税前利润，从而进一步减少它所要缴纳的所得税。利息越高，所得税越少，这被称为“利息的税盾作用”。

如此一来，如果银行贷款的利率为7%，由企业承担的则绝达不到7%。因为企业要支付给银行的利息被分为如下两个部分：和税率相等的部分由政府承担，即20元利息的25%，是为5元；而剩余的部分由企业承担，当为20元利息的75%，是为15元。因此事实上，由企业承担的利息成本应该是7%×（1-所得税税率），答案为5.25%。

因此，这家公司的投资资本成本，确切地说是加权平均资本成本应当为：40%×7%×（1-所得税税率）+60%×12%。

什么是赚钱？

看到这个标题，你一定感到非常疑惑，连赚钱是什么都不知道，这怎么可能？

事实上，如果一家公司的净利润大于0，经济利润小于0，那么这并不是一家赚钱的公司。在理解什么是赚钱之前，得先搞清楚为什么会出现净利润大于0，而经济利润小于0的情况。

在计算净利润的时候，只扣除了债权人的资金成本，因为债权人的资金成本就是这个公司的财务费用，或者至少是财务费用当中的一部分。但是，我们并没有扣除股东的资金成本。这一方面是因为，股东的资金成本是企业所在行业的平均盈利水平，这笔钱我们不一定要支付给股东，而在历史成本原则的统摄之下，没有付出去的钱是不能在财务报表上记录的；另一方面是因为，即便我们需要付给股东股利，也是在获得净利润之后。所以在计算净利润的时候，我们没有考虑股东的资金成本。

而在计算经济利润的时候，我们是用投资资本回报率减去投资资本成本，这相当于把债权人的资金成本和股东的资金成本都扣除了。

现在我们可以回答最初提出的问题了，为什么一家企业会出现净利润大于0，而经济利润小于0的情况。那是因为它在扣除债权人的资金成本后，所得还大于0；而一旦把股东的资金成本扣除之后，所得就小于0了。

经济利润是把股东和债权人这两部分资本都扣除之后的余额，即扣除行业平均盈利水平后公司额外赚的那部分钱。由于行业平均盈利水平是股东在哪儿都可以赚到的钱，因此经济利润比行业平均多出来的部分，才是这家公司真正为股东赚到的钱。

这背后的经济含义是：这家企业虽然表面上有利润，但它并没有真正为股东赚到钱，因为股东把钱投到别处要比投到这家公司更有利可图；同时也意味着，这家公司在它所处的行业属于下游公司，比不上行业的平均盈利水平。

一家公司的经济利润中大于0的部分是企业为股东真正赚到的钱，那把一家公司一辈子所创造的经济利润全都加在一起，就是这个企业为股东创造的价值。

现在我们知道了，一家好的企业最起码是一家赚钱的企业。什么是赚钱？不是有收入，不是有利润，不是有增长率，甚至不是有利润率。从短期来说，赚钱是有正的经济利润；从长期来说，赚钱是为股东创造

价值。

附：

1.投资资本回报率＝税后营业净利润/投资资本

2.投资资本＝有息负债＋股东权益

3.加权平均资本成本＝有息负债/投资资本×债务资本成本×（1-企业所得税税率）＋（股东权益/投资资本）×权益资本成本

注：通常，债务资本成本为贷款利率，权益资本成本可以用行业平均盈利水平衡量。

4.经济利润＝（投资资本回报率-加权平均资本成本）×投资资本

企业靠什么赚钱？

什么是赚钱？短时间内，获得正的经济利润是赚钱；长时间内，为股东创造价值是赚钱。那么，企业创造价值的能力取决于什么呢？显然，取决于投资的资本回报率和投资的资本成本之间的差。想成为一家好的企业，得一方面提高投资资本回报率，另一方面压低投资资本成本，从而扩大两者之间的差，赚更多的钱。

鉴于投资资本成本和企业所处行业的资本结构密切相关，所以为图简便，我们跳过这个点。另外，由于投资资本回报率和总资产报酬率是经济含义完全相同的两样东西，我们在此选用大家更为熟悉，同时也更常见的总资产报酬率进行讨论。

我们前面说过总资产报酬率取决于效益和效率两个方面，因此，一家企业投资回报的多少也取决于效益和效率两个方面。但从本质上说，效率和效益都一路走高当然是好事，否则也不过是企业自身的选择：奉行成本领先战略，就意味着企业选择了效率，且在一定程度上牺牲了效益；选择差异化战略，就意味着企业在一定程度上放弃了效率，而主抓效益。因此，效益和效率的取舍说到底是战略定位的选择问题。

但是很显然，任何战略都可能获得较高的资本回报，问题是能不能有效地执行战略。如果战略执行不力，舍弃一个方面而没有得到另一个方面，那投资回报肯定是高不起来的，也就肯定是赚不到钱的。那么怎样才能有效地执行战略呢？企业选择的战略应该是力所能及的、适合自身特点的。

因此，想成为一家好的企业，首先要选择一个适合自己的战略，然后有效地执行它。只有这样，才能提高企业的总资产报酬率，创造更多的价值。评价一家企业是否是好企业，最终的落脚点就在总资产报酬率。

股东提高收益得靠什么？

有人说，作为一个股东，我只关心净资产报酬率，总资产报酬率与我何干？这么说似乎很有道理，但其实大错特错，净资产报酬率和总资产报酬率之间关系密切，如果总资产报酬率的日子不好过，净资产报酬率也别想好过。

净资产报酬率是股东投资企业的投资回报，是净利润除以股东权益所得，而总资产报酬率则是净利润除以总资产所得。二者看上去似乎毫无关联，但是看看下面的公式，你就会发现，它们关系密切。

$$\frac{净利润}{总资产} \times \frac{总资产}{股东权益} = \frac{净利润}{股东权益} = 净资产报酬率$$

这个公式告诉我们，用净利润除以总资产的商（即总资产报酬率）乘以总资产，再除以股东权益，就得到了净资产报酬率。净资产报酬率其实等于总资产报酬率乘以一个叫“总资产除以股东权益”的指标。

总资产除以股东权益？这是什么，没人知道。但是我们前面说到过资产负债率，也就是用负债除以总资产得到的比率。我们也知道，总资产等于负债和股东权益相加的和。因此，在总资产不变的情况下，负债增加，一方面会造成资产负债率的提高，另一方面也会造成股东权益的减少。总资产不变，股东权益减少，这个叫“总资产除以股东权益”的指标也一定会上升。因此，这个指标其实跟企业的资产负债率关系密切，这个指标越大，企业的资产负债率越高，企业的负债水平也就越高。

这个指标到底是什么呢？由于它是说总资产是股东权益的多少倍，因而被称为“权益乘数”。到这里，总资产报酬率和净资产报酬率的关系也就一目了然了：总资产报酬率×权益乘数=净资产报酬率。因此，总资产报酬率的上涨和下跌都和股东的投资回报密切相关。所以说，股东怎么能不关心总资产报酬率呢？如果想要股东的投资回报得到提高，还要依靠总资产报酬率呢。

权益乘数（Equity Multiplier）：又被称为股本乘数，是指资产总额相当于股东权益的倍数。表示企业的负债程度，权益乘数越大，企业负债程度越高。

但是你可能会说，提高总资产报酬率当然可以帮股东赚到更多的钱，但提高权益乘数似乎更简单——只要多跟银行借钱就能搞定。的确，多跟银行借钱，负债提升，权益乘数也自然随之增大。可是，想靠这种方式把净资产报酬率提上去却未必有效，除非企业能在多借钱的情

况下保证自己的总资产报酬率不变。

什么叫总资产报酬率保持不变？琳琳的公司向银行借了一笔钱，并将这笔钱存在了银行。这之后会发生什么事呢？显然，因为存款利率低于贷款利率，所以琳琳公司的净利润一定会下降。但借钱这件事又不会影响企业的股东权益，在股东权益一定的前提下，净利润下降，净资产报酬率也一定下降。依靠多借钱提高权益乘数，从而提高净资产报酬率的方法显然不靠谱。

有人说，那是琳琳笨，如果她不把这笔钱存在银行，而用这笔钱做投资，净资产报酬率就不会下降了。话好像是不错，但别忘了，投资可不一定能赚钱，甚至可能比把钱放在银行赚得更少。所以企业必须拼尽全力用借到的钱赚钱，并且使这些赚到的钱不低于总资产报酬率的水平，才能在借钱的同时保持总资产报酬率不下降。

因此，决定股东投资回报的最根本因素，不是你的负债水平有多高，而是这家公司作为一个整体的投资回报是多少，也就是总资产报酬率是多少。

附：

权益乘数＝资产总额/股东权益总额＝1/（1-资产负债率）。

苹果公司是一家怎样的企业[1]？

做再多财务分析，最后也还是要落脚到实践当中，而针对具体案例进行讨论正是一种非常好的检验学习成果的方式。下面，我们就以苹果公司为例来进行一次这样的实践。

近年来，关于苹果公司有很多争议：一方面，很多人认为苹果公司的创新能力不再，对其未来很不看好；另一方面，巴菲特近年来一直重仓持有苹果公司的股票，即便在2018年第四季度进行了减持，苹果公司仍然是巴菲特的伯克希尔·哈撒韦公司第一重仓持有的股票。在此，我们希望通过对财务数据的解读，对这家几乎是全球最受瞩目的公司提出一些自己的看法。

要判断一家企业的状况，往往需要将其与另一家企业做比较，这一点我们早就说过了。实际上，我们不仅需要比较，还需要根据企业的实际情况，帮它选择一个“门当户对”的比较对象。

对于苹果公司这样一家行业巨头来说，比较对象自然也应该是行业中有相当影响力的公司。因此，我们选择了华为技术有限公司（以下简称为“华为”）。但是，华为的业务构成与苹果公司还是有较大差异的（两家公司的业务范围如图4所示），这一点可能会影响我们对一些数字的判断。

苹果公司	华为公司
· 消费者类硬件产品 -Mac电脑系列 -iPhone手机系列 -iPad平板电脑系列 -iWatch智能手表系列 -iPod系列 -Homepod智能音响 -Beats耳机系列 -其他配件	· 消费者类硬件产品 -智能手机系列产品 -产品平板电脑系列 -智能穿戴系列 （华为手环，华为智能手表，VR） -路由器，电视盒子 -华为电脑 -其他配件（耳机）
· 其他产品 -iTunes -App store -Apple Pay -Apple care -Apple music	· 解决方案及服务类产品 -交换机 -服务器 -网络服务 -企业云服务 -管理咨询服务
	· 其他产品 -华为Pay -华为应用市场 -云空间

图4 苹果公司与华为的业务范围

苹果公司概述

苹果公司（Apple Inc.）创建于1976年，其创始人为史蒂夫·乔布斯、斯蒂夫·沃兹尼亚克和罗·韦恩等人，其总部位于美国加利福尼亚州的库比蒂诺。2017年，其新总部办公大楼Apple Park投入使用。

苹果公司创立之初，主要开发和销售个人电脑，后来其业务方向不断得到扩张和调整。目前其致力于设计、开发和销售消费电子产品，提供在线服务、消费软件等。该公司设计和销售的电子产品主要有Mac电脑系列、iPod媒体播放器、iPhone智能手机、iPad平板电脑和HomePod智能音箱以及各种配件和耳机产品等；提供的在线服务包括iCloud、iTunes Store、App Store、Apple Pay、Apple Care等；消费软件包括OS X和iOS操作系统、iTunes多媒体浏览器、Safari网络浏览器等。

苹果公司于1980年12月12日公开招股上市，曾经在很长时间里都是全球市值最高的公司，市值一度突破万亿。2017年苹果公司还在英国品牌评估机构Brand Finance发布的全球500强品牌榜单中获得第二名的成绩，并在《财富》美国500强排行榜榜单中位列第三，世界500强排名位列第九。

2016—2018财年[2]，苹果公司的总收入基本保持稳定，其总收入

在2017财年和2018财年分别比上年增长6%和15%，并且在2018财年达到2656亿美元，但是2016财年和2017财年的收入都比2015财年有所下降。在此期间的毛利率一直保持在38%～39%之间，但是与2015年40%的毛利率相比还是有所下降。

表13列示了苹果公司2016—2018财年的关键财务数据，有兴趣的读者可以根据这张表上的数据计算出该公司的各项财务比率，结果如表14所示。从这些数据看，苹果公司的情况究竟怎样呢？

表13 苹果公司2016—2018财年关键财务数据（单位：百万美元）

财务数据	2018 财年	2017 财年	2016 财年
总收入	265595	229234	215639
成本	163756	141048	131367
毛利	101839	88186	84272
经营费用总额	70898	61344	60034
其中：研发费用	14236	11581	10049
其中：销售、管理及行政费用	16705	15261	14189
营业利润	70898	61344	60024
税前利润	72903	64089	61372
所得税费用	13372	15738	15685
净利润	59531	48351	45687
现金及短期投资	25913	20289	67168
应收账款	23186	17874	29306
存货	3956	4855	2123
固定资产	41304	33783	27022
资产总计	365725	375319	321686
应付账款	55888	44242	37283
负债总额	258578	241272	193437

表14 苹果公司2016—2018财年主要财务比率

财务数据	2018 财年	2017 财年	2016 财年
毛利率	38.3%	38.5%	39.1%
研发费用占比	5.4%	5.1%	4.7%

续表

财务数据	2018财年	2017财年	2016财年
销售、管理及行政费用占比	6.3%	6.7%	6.6%
经营费用总额占比	26.7%	26.8%	27.8%
净利润率	22.4%	21.1%	21.2%
应收账款周转率	11.5	12.8	7.4
存货周转率	67.1	47.2	101.6
固定资产周转率	6.4	6.8	8.0
总资产周转率	0.7	0.6	0.7
应收账款占比	6.3%	4.8%	9.1%
存货占比	1.1%	1.3%	0.7%
固定资产占比	11.3%	9.0%	8.4%
应付账款占比	15.3%	13.1%	11.6%
应付账款周转率	4.8	5.2	5.8
资产负债率	70.7%	64.3%	60.1%
总资产报酬率	16.3%	12.9%	14.2%
净资产报酬率	55.6%	36.1%	35.6%

业务模式与盈利水平

接下来，我们就来对比一下苹果公司和华为2017财年的关键财务比率（见表15），结合上面苹果公司自身在2016—2018财年的财务比率，对苹果公司做一个分析。这里选择对比苹果公司与华为2017财年的数据，是因为截止到2018年年底，华为2018财年的财务数据还没有公布。

表15 苹果公司与华为2017财年财务比率比较

财务数据	苹果公司	华为
毛利率	38.5%	39.5%
研发费用占比	5.1%	14.9%
销售和管理费用占比	6.7%	15.4%
净利润率	21.1%	7.9%
应收账款占比	4.8%	21.8%
存货占比	1.3%	14.3%
固定资产占比	9.0%	11.1%
应付账款占比	13.1%	14.4%
应收账款周转率	12.8	5.5
存货周转率	47.2	8.3
固定资产周转率	6.8	10.8
应付账款周转率	4.7	8.3
总资产周转率	0.6	1.2
总资产报酬率	12.9%	9.4%

从两家公司的总体情况看，苹果公司在净利润率方面具有绝对优势，21.2%的净利润率几乎是华为的3倍；而在总资产周转率方面，苹果公司相对较弱，0.6次/年的总资产周转率几乎只有华为1.2次/年的一半。因此，苹果公司表现出了明显的差异化战略定位的特点。不过在最终的总资产报酬率方面，苹果公司的表现仍然更为突出，12.9%的总资产报酬率远远高于华为9.4%的水平。

进一步分析苹果公司的净利润率，我们可以看到，两家公司虽然业务构成差异较大，但是毛利率的水平不相上下，都在40%左右。那么净利润率的差异就主要是由费用水平的差异造成的了。很显然，苹果公司的销售和管理费用要明显低于华为，占收入6.7%的水平还不到华为15.4%的40%。我们都知道，苹果公司完全从事to C业务，而华为以to B业务为主，这势必造成两家公司在销售渠道和销售方式方面的巨大差异。从事to B业务意味着企业需要对客户关系进行长期维护，但这样的长期维护同时也能够带来较为长期的业务合作；而to C业务往往需要较大的渠道和广告支出。

除此之外，由于业务性质的要求不同，两家公司在研发投入上的差异也很大：苹果公司的研发投入只占收入的5.1%，而华为则是14.9%。乍一看，有人会觉得苹果公司是不注重研发的企业，这也与一般的认知差异较大。我们在这里需要考虑一个问题，由于业务性质的差异，华为主要面向to B市场，需要做大量的技术研究，而苹果所从事的电子产品设计、销售业务其实并不需要太多技术上的研究、探索，更多需要的是在产品设计上进行投入，而按照现行会计准则的规定，产品设计的投入不应当被记录在研发费用中，反倒可以被记录在资产项目中。这可能是导致两家公司研发费用水平差异巨大的一个重要原因。当然，电子产品的设计和销售业务也不是不需要做技术研究，无论是苹果公司还是华为，其手机产品都在使用自己研发的芯片。

产业链整合能力

虽然2017财年苹果公司固定资产占总资产的比重比华为低2个百分点，但是从表14中我们可以看出，2018财年，苹果公司的固定资产比重从原来的9.0%增加到了11.3%，这可能与苹果公司新总部的建成和投入使用有关。这个数字表明，从业务的资产投入程度来说，两家公司相差不多，这也是因为两家企业在制造环节的投入都非常少，主要采用代工模式。因此，决定其资产运营效率的主要因素就是对供应商的管理能力和对市场的把控能力了。

从总资产的周转率看，华为明显高于苹果公司，每年1.2次的总资产周转率正好是苹果公司的两倍。但是看各项资产的具体情况，你就会发现，华为资产周转率的优势主要体现在固定资产上，其10.8次/年的固定资产周转率几乎是苹果公司的两倍。但是苹果公司的应收账款与存货占总资产的比重分别为4.8%和1.3%，远远低于华为的21.8%和14.3%，这当然与华为的业务性质有不可分割的关系。通信设备制造是华为的主

要业务，这个业务有两个重要的特点：一是产品单价高，经常采用分期收款的方式进行销售，因此在收款完成前，这些数字都以存货形式体现在报表上；二是华为该项业务的客户是电信运营商，而电信运营商往往具有较强的谈判优势，所以华为的应收账款周期比较长。所以我们能够看到，苹果公司的应收账款和存货水平都是很低的，这两个数字在2018财年略有上升，但是仍然保持在一个很低的水平。再来看应收账款和存货的周转率，苹果公司分别为12.8次/年和47.2次/年，远远高于华为的5.5次/年和8.3次/年。结合我们刚才提到的苹果公司明显更低的销售费用，我们可以看到，苹果公司用比较少的销售费用实现了更快的销售和收款，并且保持了与华为相当的毛利率水平，可见，苹果公司在销售方面是具有一定优势的。

两家公司应付账款占总资产的比重不相上下，苹果公司2017财年为13.1%，2018财年上升到15.3%，华为2017财年为14.4%。但是看应付账款的周转率，苹果公司为4.7次/年，华为为8.3次/年。这表明，苹果公司欠供应商货款的还款周期平均为365÷4.7≈78天，华为则为365÷8.3≈44天，显然，苹果公司对供应商具有相对更强的谈判能力。

事实上，苹果公司在供应链管理方面是具有一定特色的。苹果公司不仅仅加强对生产厂商的管控，同时也在不断加强对零部件生产商的管理。他们要求自己主要的零部件厂商，均可以如期保质保量地把相关零部件给到生产厂商，同时有专人针对相关部件进行管控。管控环节涉及产品需求管理、产品质量、产品变更、产品可量产性、产品量产出货数量时间安排等，从各个维度保证苹果公司需要的零部件可以顺利地按期保质保量地给到生产厂商。

苹果公司的优劣势

从上面的分析可以看出，苹果公司的主要优势在于供应链管理能力和销售能力。完善的供应商管理系统使得苹果公司可以用较低的成本保证高质量、按时交货，并且能够更长时间地占用供应商资金。在销售方面，苹果公司通过直营店与销售合作伙伴相结合、线上与线下相结合的方式，实现了用较低的费用获得与华为相似的毛利率水平，并且销售与收款的速度都更快，加快了资金的周转。

但是我们也不得不看到，苹果公司的崛起主要是由iPhone的颠覆性创新带来的，从2007年第一代iPhone发布至今，已经经历了十几年的发展，到2015年推出6s为止，每一代手机都有每人购机数量的限制，引发了全球范围的狂热追捧。但是近年来，iPhone的新品却越来越让人们失望。于是很多人认为，苹果公司辉煌不再了。但是实际上，自2007财年第一代iPhone推出将苹果公司的毛利率从2006财年的29%提升到2007年财年的34%起，除2012年苹果公司的毛利率曾经达到44%之外，10年来苹果公司的毛利率一直稳定在38%～40%。

再来看收入的增长率（见表16），华为2016财年的收入增长率为

32%，2017和2018财年的收入增长率都稳定在16%左右，苹果公司在2016财年和2017财年都面临了比较惨淡的局面，增长率分别为-8%和6%，但是2018财年其收入增长率达到了16%。

表16 苹果公司与华为2016—2018财年收入情况比对

财务数据	苹果公司(亿美元)				华为(亿人民币)			
	2015年	2016年	2017年	2018年	2015年	2016年	2017年	2018年
总收入	2336	2156	2292	2655	3950	5216	6036	6942
总收入增长率	—	−8%	6%	16%	—	32%	16%	15%

上面这些数字表明，苹果公司依靠新产品获得远远领先的增长的时代基本上结束了，这样就产生了一个问题，苹果公司是靠什么维持持续稳定的毛利率的呢？我想上面的分析已经表明，现在的苹果公司不再是靠突破性的创新，而是靠更加有效的产业链整合能力维持了其财务结果的稳定。那么未来的苹果公司将会怎样呢？

智能手机行业现状

智能手机行业经过十余年的发展，经过了初期的快速增长阶段，到了现如今市场行情趋于稳定或保有小幅攀升的阶段。互联网数据中心（IDC）的数据表明，2017年全球智能手机出货量达到了14.6亿部，按照手机操作系统划分，其中安卓系统手机发货12.44亿部，占市场的85%，iOS系统手机发货为2.16亿部，占到市场的14.8%。与2016年的全球智能手机出货总量（14.70亿部）相比，2017年的出货量下滑了0.5%，尽管这个下跌幅度较小，从数据趋势的角度来看，我们仍可以判断整个市场规模趋于稳定，但这却是智能手机市场有史以来首次出现下跌。同时也从侧面反映出，消费者对智能手机的更新换代需求已逐渐出现了疲态，市场已经逐步趋于饱和。

同时，我们也观察到，经过数年的发展和积累，智能手机市场的集中化趋势日益明显，市场份额主要集中于寡头厂商手中。我们从2017年全球智能手机厂商出货量排名中可以发现，前五名的智能手机厂商分别为三星电子、苹果公司、华为、OPPO广东移动通信有限公司和北京小米科技有限责任公司，其总出货量占到全球智能手机出货量的60.6%。这种集中化趋势对于行业内竞争的影响更为显著，激烈的行业内竞争也使得各厂商们抛弃其以往着重使用的机海策略或是高规格低售卖价格策略，前三大品牌（三星、苹果与华为）在高阶产品中的成功，也使得各厂商了解到品牌培养的重要性，着重打造自己的旗舰机型；鉴于OPPO在线下销售取得的巨大成功，小米等厂商也开始着力发展线下渠道，小米之家新店开业的信息屡屡见诸报端。

苹果公司的未来

事实上，客观地说，苹果公司曾经的成功一方面得益于其自身的创

新能力，另一方面也得益于智能手机行业这十余年来的高速发展。未来，任何公司的突破性创新都不可能永远持续下去，同时，智能手机行业本身也已经进入稳定、成熟的产值阶段，这样看来，苹果公司的主业——手机业务，已经进入一个更多靠管理，而不是靠创新获得持续增长和盈利的阶段。这一点并不特别，其实大多数产品和行业都会经历这样一个过程。

表17 苹果公司服务业务占比与增长率

年份	服务业务占比	服务业务增长率
2014	10%	13%
2015	9%	10%
2016	11%	22%
2017	13%	23%
2018	14%	24%

然而，我们也注意到近年来苹果公司服务业务的发展。表17列示了其2014—2018财年服务业务占收入的比重和增长率，我们可以明显看出，其服务业务的增长率在2016—2018财年都保持在20%以上，明显高于苹果公司整体收入的增长。而与此同时，服务业务占收入的比重也在逐年提升。

苹果公司的服务业务包括Apple Store的销售、Apple Pay和Apple Care（技术支持与硬件保修）。如果智能手机行业的竞争格局不发生颠覆性变化，仅是前几大厂商的相对份额产生一些波动，那么各家公司的手机业务都不可能有突破性的发展，服务就会成为一个新的增长点。而服务一方面取决于内容本身，更重要的是，取决于手机的持有量。从这个角度说，苹果公司未来只要保持手机份额不出现大幅度下滑，增长将越来越多地来自服务业务。

注释

[1]本部分感谢郝韵提供的基础材料。

[2]苹果公司的财务年度为每年10月1日到次年9月30日，这里的2016财年指2015年10月1日到2016年9月30日。

控制风险的要诀

健康企业的现金流有哪些特征？

三张财务报表体现了两个维度：第一个是资产负债表和利润表共同构建的维度，它的视角是，如果企业能生存下去，它会是什么样子；另一个是现金流量表构建的维度，它描述了企业能否在未来持续经营。那么，通过现金流量表，我们可以对企业做出风险评价。

现金流量表按照企业所进行的三项经济活动描述现金的来龙去脉，具体而言，就是分为经营活动现金流、投资活动现金流和融资活动现金流。在这三种现金流中，经营活动的现金流是最稳定、最可靠的。因此，我们把经营活动现金流放在最前面，并且把经营活动分为两种状态：一种是较好的，用“＋”表示；一种是比较糟糕的，用“-”表示。在表18中，我们根据企业经营、投资、融资的情况，将企业分成8类。

表18 8类不同现金流特征的企业

序号	经营现金流	投资现金流	融资现金流
1	+	+	+
2	+	+	−
3	+	−	+
4	+	−	−
5	−	+	+
6	−	+	−
7	−	−	+
8	−	−	−

让我们首先来看第二类，即以经营活动现金流为正、投资活动现金流为正、融资活动现金流为负的企业作为分析样本。

经营活动的现金流为正，说明这家企业经营活动的现金流情况良好，销售收入足以支付它采购原材料、发工资和缴税的钱。也就是说，它的经营活动具有造血功能，可以养活自己。经营活动现金流表现出这种特性的企业，我们通常认为它的经营活动是健康的。

如果这家企业的投资活动现金流同样为正，这意味着它可能有处置资产所得的现金，也可能获得了投资收益，总的来说，后者的可能性更大，因为这家企业的经营活动很不错，它需要处置资产的可能性比较小。

再来看看这家企业的融资活动现金流表现如何。我们看到它是负的，这意味着这家企业可能在给银行还本付息，或者给股东分红。

总的来说，这是一家发展健康的企业，因为它的经营活动不错，投资也获得了一些收益，同时，它在给银行还钱或者给股东分红。这是一家处于成熟阶段企业最常见的现金流状况。

这样的企业通常处在成熟阶段，成熟企业表现出这样的现金流状况是比较正常的。

企业的生命周期（The Life Cycle of Enterprise）：一般包括初创阶段、成长阶段、成熟阶段和衰退阶段。也有更细的划分方法。通常在初创阶段，企业利润和现金流都较差；成熟阶段现金流丰厚，但是由于行业竞争加剧，盈利能力一般。

各种现金流都为正的企业是不是好企业？

处于第二种状态的企业是健康发展的成熟企业，那么第一种企业状况如何呢？

这两类企业之间其实只存在一个差别，那就是融资活动现金流一正一负。第一类企业融资活动的现金流是正数，这说明它正在融入资金。对于一家经营情况良好、投资情况也良好的公司来说（这类公司的经营活动现金流和投资活动现金流均为正），如果它正在融资，那它可能是想要进行投资或者正在为投资做准备。

为什么是想要投资和为投资做准备，而不是正在投资呢？因为一旦企业正在进行大规模投资，就需要投出大量资金，那它的投资活动现金流就一定为负。但第一类企业的投资现金流却是正的，这就表明，至少在现阶段，这家企业还没有大规模的投资现金流出。当然，这也就意味着，要不了多久，这家企业的投资现金流就会变成负的，这家企业的状态也会由第一种变为第三种。

但如果这家企业并没有大的投资计划呢？通常情况下，一家企业经营和投资状况良好，同时没有大的投资计划，它是不需要融入资金的，但现实中确实存在没有投资计划却大量融资的企业。

在中国，民营企业的融资渠道较为有限，资金上的捉襟见肘可能使它们在能够获得资金的时候“奋不顾身”，以应对未来可能出现的资金需求。当然，也有一些企业此时的融资行为蕴藏着不良动机，它可能准备把这些钱转给一些关联企业，这也就是新闻里常说的企业掏空行为。

总的来说，处在第一种状态的企业，如果并没有大的投资计划，无论是因为融资渠道的限制，还是出于企业自身的不良动机，都将坐拥一大笔“用不着的闲钱”，这注定会稀释企业的盈利能力。因此，如果没有投资计划，处于第一种状态的企业未来发展未必顺畅。

处在第一种状态下的企业当然也是成熟企业，但尽管如此，也不能放松对它的了解和观察，要兼顾它融资的目的、融资对企业未来产生的影响等因素。

投资活动现金流为负的企业要关注什么？

第一种企业很可能会变成第三种企业，因为它或许有一个比较大的投资计划。那么第三种情况的公司又怎么样呢？它最需要关注的是哪一方面呢？

这类企业一方面在经营上完全可以自给自足，并且还可以创造额外收益；另一方面，在融资端口，它也融入了大量资金。那么，现在的问题就是：如果将这家公司经营活动创造的现金流和融资所得全都拿来投资，这个投资将会产生什么效果？显然，既然企业把它的钱都拿去做投资了，那么投资将直接决定这个企业未来的发展，所以投资也就成了我们此时最需要关注的问题。

当我们谈论投资风险的时候，最容易想到的就是投资方向的选择。现实当中有太多这样的例子，一家企业原本做得不错，恰恰因为一个错误的投资，企业便再难翻身。然而，是不是投资方向正确，一家企业就完全没有风险了呢？

答案一定是否定的。

在中国，曾经有一个非常著名的方便面企业，它通过“非油炸方便面”这样一个相对健康的理念迅速打开市场，在竞争激烈的方便面市场闪电般地挤入全国销量前五。这样的成功使它决心扩大产能。这个企业并没有拓展多元化的业务，它所有的投资都围绕着自己最熟悉的方便面，也就是主业领域。照理来说，这应该是一个风险不大的投资，事实上它产品的销售势头也的确一直不错。但最终，这家企业却因为资金链断裂而破产。当法院查封它的银行账号时，它的账户里只剩下可怜巴巴的3000元。

那么，发生这种情况的原因究竟是什么呢？直至这个企业破产，它主业的经营情况仍然很不错，市场占有率也没有发生下滑，销售回款状况也很好，但为什么这家看似一切正常的企业却走上了破产的不归路呢？原因其实很简单，就是它的投资规模扩张太快。

我们知道，投资是需要一定周期才能产生效益的，产生效益之前，企业一直都向外流出资金，它在此时就得靠企业自己经营活动创造的现金以及它的融资能力来支持。在这个周期内，企业面临的风险是巨大的，一旦它的投资规模扩张太快，经营和融资创造现金的能力难以为投资活动提供现金支撑，资金链便会发生断裂。资金链一旦断裂，原本发展前景良好的公司便有可能不再具备后续的发展机会了。

因此，对于第三种公司来说，投资风险是它们最需要关注的。但投资风险不仅来源于投资方向的选择，也取决于是否能在投资过程中有效

地控制投资的规模和节奏，使资金保持在相对安全的范围之内。

只有健康经营活动现金流的企业是好还是坏？

第四种公司和第三种公司也只有一个区别，那就是融资活动现金流一为正一为负。相对第三种公司来说，第四种公司的风险是更大还是更小呢？我们知道，融资活动的现金流为负，意味着这家企业正在还钱；融资活动的现金流为正，证明这家企业正在融入资金。那到底是融资好还是还钱好？到底是融资的风险大还是还钱的风险大呢？

这个问题真是见仁见智了。有人说，当然是还钱的风险比较大，因为这意味着企业用钱的地方变多了；也有人说，恰恰相反，还钱应该是减小风险的做法，因为这意味着企业已经开始控制风险。那么，对于这类企业，我们最应该关注的是什么呢？

毫无疑问，是净现金流，也就是经营、投资和融资这三者的总和。如果净现金流为负，意味着企业正在消耗它的现金存量，企业的资金链是相对吃紧的。这提醒我们去关注这个公司的资金链，我们需要重新考察它投资的规模和节奏，考量企业是不是做足了准备来防止资金链可能出现的问题。

如果净现金流为正，又会出现什么情况呢？有人说，这显然是一家靠谱的企业啊。因为经营活动是最可靠、最稳定的现金来源，一家公司依靠经营活动支撑它的投资、融资活动，而且还有资金余量，这说明企业已经把风险控制在它可以掌控的范围之内。可是这类企业真的像看上去那么可靠吗？它的经营活动是否能永远稳定下去呢？事实未必如此。

2007年的房地产行业形势一片大好，不断上涨的房价丝毫抑制不住人们的购房热情，只要开盘，任何楼盘都会被很快抢购一空。时隔一年，受2008年全球金融危机的影响，整个房产销售市场迅速转冷，这种状态持续了近一年半的时间。

在这段时间里，房地产公司个个悲壮。外部市场的冲击致使房地产公司的经营活动现金流持续恶化，有一些企业甚至变成了负的。如果经营活动的现金流由正变负，表16当中的前四种企业就变成了后四种企业。而在后四种企业当中，最可怕的显然是第八种。

第八种情况是什么样子的呢？这个公司光有往外出的钱，没有往里进的钱，这种情形如果得不到任何改善，这个公司离破产也就不远了。而我们看到，第八种情况恰恰是从第四种变来的。

由于经营活动现金流受到冲击而处于第八种情况的房地产公司能做出哪些变化呢？很显然，变化无非三种：把经营活动的现金流变成正的，把投资活动的现金流变成正的，把融资活动的现金流变成正的，这家房地产公司也就分别成为第四种、第六种和第七种公司了。

倘若我们一一考量这三种情况，就会发现，第六种情况在现实中是基本达不到的，把投资现金流变成正数并不是一件容易的事。因为任何投资活动都有一定的周期，公司不可能立刻获得投资收益，如此一来，把投资现金流变为正值的唯一办法就是变卖投资，但企业不到万不得已绝不会这么做。

再来看第四种情况，也就是让经营活动现金流变成正的。市场没有转暖，公司能依靠什么手段收回现金呢？回忆一下2008年，当时一些著名的房地产公司开始打折卖房，最高打到七折。很容易理解，房地产公司用那么大的折扣去卖房，无非是为了快速回收现金，否则它们的资金就可能出现问题。

怎样才能变成第七种？

那段时间，中国政府为了控制房地产市场过热出台了一项政策，即银行不能够为房地产公司提供开发性的贷款。同时，中国证监会也出台了一项规定，即暂停所有房地产公司的上市和再融资。这两项政策的出台给房地产公司的融资渠道设置了非常严格的障碍。面对这种情形，房地产公司开始向一些非银行金融机构借款，比如信托公司，这类公司的借款利率明显高于银行的贷款利率，房地产公司也被迫背上了更为沉重的资金成本。

一年多以后，楼市回暖，中国房地产企业处在低谷的时间并不长。正因为如此，大部分的房地产公司都通过自身努力渡过了难关。但是，如果房地产市场遭遇风霜的时间再长一些，这些公司又将面临怎样的困境？又该如何在困境中自处？或许，它们会不得不变卖自己的投资；或许，它们会直接宣告破产。这才是中国房地产市场真正的寒冬。

因此，对第四种公司来说，我们不仅要关注它的投资方向，关注它的投资规模和节奏是不是控制在它可以承担的资金范围内，还要关注它的经营活动。因为这个企业所有的现金流都维系在它的经营活动上，经营活动一旦有风吹草动，原本看似健康的现金流状况就立刻变得不堪一击。

不同的行业存在不同的风险。房地产这种与宏观经济密切相关的行业更需要考虑经营风险，预留更多资金以应对不时之需；而一些相对稳定的行业的经营风险则相对较小，这些行业的企业可以把资金链拉得紧一些。

经营活动现金流为负的企业怎么样？

讨论完前四种情况，我们接下来看一看经营活动现金流为负的几种情况。

经营活动因为销售而流入现金，又由于采购、发工资、缴税而产生现金流出，经营活动的现金流为负，意味着企业的销售额无法产生足够的现金。通常情况下，企业会在哪个发展阶段出现经营活动现金流为负的情况呢？

这种情况多出现在企业初创或衰退的时候。初创阶段，由于企业的市场竞争力不足，销售和回报的速度都比较慢，有可能出现这种状态；而在衰退阶段，由于市场的竞争太过激烈，公司有可能卖不出产品，或者虽然卖出了产品但收不回钱，因此也有可能出现这种状态。

对初创阶段的企业来说，它们更有可能处在第七种状况：经营活动和投资活动的现金流都是负的，只有融资活动的现金流是正的。因为一个初创阶段的企业，一方面很难依靠经营活动创造现金流，另一方面又需要不断投资，这类企业往往需要依靠融资活下来。

这也意味着，第五种和第六种并不是初创企业应有的状态，这两类企业很可能已经走向衰退。

我们先看第五种。这个公司的投资活动现金流是正的，说明它产生了投资收益。但是如果我们此时就做出"这个企业的投资收益是可持续的"这样的判断，可能有点为时过早。投资活动的现金流入有两种类型：第一种是处置资产，这其中包括处置固定资产、无形资产和对外投资；第二种则是投资收益。很显然，如果这个企业的现金流入类型属于前者，它就并没有找到一个能给它带来持续现金流入的项目，而只是处置了那些盈利状况不好的资产，这类企业未来的风险是相当大的。

值得一提的是，即使这些现金流入来自投资收益，我们还是需要特别小心。因为投资收益实际上有两种可能：其一是来自金融性资产的投资收益。比方说公司刚刚卖掉了去年买入的一只股票，并因此获得了一笔投资收益。这种投资收益的运气成分很大，它不一定是可持续的现金来源，在这种情况下，所获得的投资收益并不能降低这个公司的风险。其二是来自实业型投资的收益。这样的投资收益多半来自子公司的分红，无疑是可持续的。在这种情况下，企业经营活动的现金流虽然为负，但事实上也和经营活动现金流为正的企业没有明显差异。

第六种情况的公司，在变卖资产的同时还要还债，这种公司的日子肯定非常难挨。

我们知道，初创阶段的企业往往具有第七种现金流状况，但是属于第七种情况的公司也有可能是一家处在衰退阶段的企业。虽然营运能力已经衰退，但却仍在投资，如果公司在投资新的业务、寻找新的业绩增长点，就表明这家公司正在转型。但是这个时候并不是转型的最佳时机，这类公司的经营活动和投资活动的现金流都是负的，为了保证转型的成功，企业唯一的出路便是融资。然而，对于一家已然衰退的企业，银行和股东显然没什么兴趣。如果转型能早一步开始，也就是说，在企业经营活动现金流为正的时候（第三种情况）就开始谋求转型升级，或许路就没有那么难走了。

那也有人说，如果不转型而依靠扩大产能，第七类企业能否实现自救呢？面对这种情况，笔者就只能除了叹气还是叹气了。企业经营走向衰退多半是因为竞争太过激烈、市场供大于求，这时候投得越多，公司死得越快。

第八种公司不必赘述，没有任何一家企业可以长期处在第八种状态。

所以说，不同状态的企业处在不同的发展阶段，具有不同的风险特性和风险来源。这就是现金流量表告知我们的关于公司风险的信息。

三张报表之间有何关联？

资产负债表和利润表告诉我们公司的运营情况，现金流量表告诉我们公司的风险状况，通俗点概括：如果资产负债表和利润表说这个公司好，说明它赚钱；现金流量表说这个公司好，说明它有钱。既赚钱又有钱的企业当然是一家好企业，一家既不赚钱又没有钱的企业一定糟糕透了。但是在现实当中，有的公司有钱却不赚钱，有的公司赚钱却没有钱，对于这类公司，我们又该如何看待呢？

这个问题也可以转化为：我们既知道如何用资产负债表和利润表来判断企业的运营状况，也知道如何用现金流量表了解企业的风险状况，那么当这两个体系出现矛盾的时候，我们该如何对一家企业做出最终的判断呢？也就是说，如果资产负债表和利润表说这家公司很好，而现金流量表却说这家公司存在风险，这家公司到底是好还是坏呢？如果现金流量表说这家公司状态不错，而资产负债表和利润表却说这家公司不怎么样，这家公司到底是好还是坏呢？我们必须在赚钱和有钱、利润和现金流之间做出取舍。

利润重要还是现金流重要，回答这个问题，我们首先要知道企业为什么会出现赚钱却没有钱和有钱却不赚钱的情况。

这里有一家公司，它每年的净利润都是20万元；它只接收现金，从不允许别人欠自己的钱，也从不欠别人钱；没有折旧这样不需要支付现金的费用。因此，它所有的收入正好等于它全部的现金流入，它所有的费用也正好等于它全部的现金流出。也就是说，这个公司的现金流和利润相等，都是20万元。

它就这样维持着自己简简单单的生活，直到有一天，一个突然事件打破了它既定的轨迹——今年，这家公司花50万元购买了一台使用年限为10年的设备。既然有了设备，就自然得计算设备的折旧。一台价值50万元、使用年限为10年的设备，每年将会产生5万元折旧，这5万元便会成为减少利润的一个因素。此后，这家公司每年的利润将不再是原来的20万元，而变成了15万元。

但折旧并不需要付给谁钱，不牵涉现金的流动，所以这家公司每年的现金流仍是20万元，但它长期保持的利润等于现金流的状态被打破了。

那么，在买下这台设备的10年之内，这家公司的三张财务报表会发生什么样的变化呢？

先看利润表。在它买了设备之后，这台设备每年要提的5万元折旧会使它的利润从原来的20万元减少为15万元，这个状态在10年内会始终

存在。也就是说，买下设备后的10年，这个企业的年净利润都会变成15万元。

再看资产负债表。如果购买设备的时间是在某一年的1月1日，那么从企业购买这台设备的这一天起，企业资产负债表上的50万元货币资金就转化为固定资产，虽然总资产没有发生变化，除现金之外的非现金资产增加了50万元。但一年之后，非现金资产增长的金额变成了45万元，少掉的那5万元便是设备的折旧。而且不仅如此，随着设备的使用，此后每一年，非现金资产都会减少5万元。

再来关注一下现金流量表的变化。这家公司正常的现金净流量是一年20万元，由于购买设备花费了50万元，所以在购买设备的第一年，它的现金净流量因此变为-30万元。以后的9年中，如果假设购买设备没有影响公司的其他现金流，那么现金流量又将回到每年20万元的水平。而且可以想象，在这9年中，这家公司的净利润和它的现金净流量都将不再相等。我们或许可以计算一下净利润与现金净流量的差额，看看会得到什么结果。

购买设备的第一年，这家公司的净利润为15万元，现金净流量是-30万元，二者的差额为15万元-（-30万元）＝45万元。在此后的9年中，净利润每年都是15万元，现金的净流量每年都是20万元，所以15万元-20万元，这个结果是-5万元。你是不是觉得上面这两个数字很面熟？的确，这正是资产负债表上非现金资产减少的数额。

其实，净利润与现金净流量的差额和非现金资产变化的数额相等并不是巧合，这其实是三张报表中一个非常重要的内在联系。也就是说，净利润和现金净流量之间的差额，永远等于资产负债表上除现金之外其他资产和负债的变化。

要弄明白这个等式为什么成立，我们可以用刚才的例子进一步解释。

这个公司支付50万元现金购买这台设备的行为，会使企业现金流量表上的现金流出，也会在资产负债表上的固定资产一项中留下痕迹，那么这流出的50万元现金有没有影响它的利润表呢？事实上没有，它不会在利润表上体现出来。这样一来，现金流量表和利润表的差额就有整整50万元，这50万元正好是放在资产负债表上的这50万元。

接下来我们再看看资产使用过程中的情况。在设备使用的第一年，企业没有额外的现金支出，所以现金流量表没有任何变化。另外，由于在使用过程中产生了5万元的折旧，而这5万元的折旧又变成了企业在使用资产的过程中损耗的费用或者成本，因此，利润表上多了5万元的费用。这个时候，利润表和现金流量表又不一样了，而二者的差值正好是企业资产负债表上减少的那部分非现金资产。这就是为什么在任何时间利润和现金流的差异都正好是非现金资产和负债的变化，同时，这也是

三张报表最为重要的内在联系。

可如果这家企业并没有用这50万元购买设备，而是用这50万元做广告，它的三张报表将产生怎样的变化呢？

这显然是一笔营业费用，现金流量表上会出现一笔50万元的现金流出，利润表同时会出现一笔50万元的费用，而资产负债表则没有任何变化。利润表和现金流量表都反映了50万元的支出，但资产负债表没有任何变化，所以利润和现金流的差异仍然等于非现金资产的变化。

为什么利润表通常比现金流量表更重要？

企业每天都会有各种各样的现金支出，我们可以大致把这些现金支出分为两大类：一类是对未来有用的，比如说购置设备；另一类只和当下有关，投放广告就属于这种类型。无论这笔支出与什么有关，现金流量表都会体现出来，但它究竟会出现在利润表还是资产负债表上，就要看这个支出是和未来有关还是和现在有关。对未来有用的支出实际上是一个资产，通常会出现在资产负债表上；和现在有关的支出则是一个费用，会出现在利润表上。

我们曾经说过，三张报表分别构建了两个体系：一个体系由现金流量表构成；另一个体系由资产负债表和利润表共同构成，这两者都记录了企业所有现金的流入和流出。但在现金流量表上，我们不需要考虑这个支出跟未来有没有关系；而在资产负债表和利润表构成的体系当中，我们则以经济活动是否与未来有关为标准，将它们各自反映在两张报表上。实际上，两个体系描述了同样的经济活动，但它们各自描述经济活动的方式是不一样的。

因此，相比现金流量表所提供的体系，资产负债表和利润表构成的体系提供了一个额外信息，即每个经济活动是不是和未来相关。很显然，“跟未来有没有关系”这个信息对于企业做出决策很有帮助。

也就是说，从这个角度来说，利润是比现金流更重要的信息来源。

什么情况下现金流量表比利润表重要？

说利润是比现金流更重要的信息来源，可能很多人不同意。因为现实当中存在不少这样的例子：某公司的盈利状况很好，但现金流存在问题，结果第二年它就破产了。要照这样说，认为现金流比利润更重要的观点无疑是对的。一会儿说利润比现金流重要，一会儿又说现金流比利润重要，这不就互相矛盾了嘛！其实，破解这个谜题的关键仍在于两个体系的区别。

之前我们提到，利润表和资产负债表所共同构成的体系之所以优于现金流量表的体系，是因为它提供了一个额外信息，而这个信息关乎企业的未来。因此，说利润表比现金流量表更重要，这个信息就一定得是正确的。如果这个信息本身就是错的，那么整个资产负债表和利润表赖以生存的基础就不存在了，这个报表提供的信息也就失去它真正的意义。

我们知道，利润表和资产负债表包含了每笔支出是否对企业未来有用这样的信息；对未来有用的支出被记在资产负债表上，和未来无关的支出被记在利润表上。这个是否与未来相关的判断就决定了企业的资产有多少。因此说这个信息正确的意思其实就是说关于资产有多少信息是正确的。但在现实情况中，经常会有资产信息不准确的情况发生，比如应收账款收不回来、存货卖不掉、固定资产过时等，这些都会导致资产的减值，从而使资产信息不再准确。一旦这些减值的东西仍在报表里作为资产出现，它便将直接导致利润信息出错，这个时候的资产负债表和利润表就双双“阵亡”，紧接着，依据这个体系对企业的判断也会发生问题。在这种情况下，现金流量表所提供的信息无疑是非常重要的。

接下来，我们会通过两个具体案例，直观地了解为什么资产贬值会导致利润信息不再具备它的本来意义，反倒是现金流量表成为更重要的存在。

什么样的公司更应该关注现金流？

以表19列示的两家公司为例。

表19 A公司和B公司的一些财务数据（单位：百万元）

财务数据	A	B
经营	−320	−1550
投资	−230	−1160
融资	1090	1470
合计	540	−1240
净利润	80	900

A公司的经营活动现金流为-3.2亿元，投资活动现金流为-2.3亿元，而它融资活动的现金流超过10亿元，因此它的净现金流为5.4亿元。

此外，它第一年的净利润为8000万元——一个看上去还不错的数字。

然而，A公司明显是一个赚钱却没有钱的公司。它有利润，但它的经营活动现金流是一个很大的负数，这说明A公司仅靠自己的经营活动无法养活自己，它只能通过融资养活自己的经营活动。

要弄清楚为什么会出现这种情况，首先就要解释净利润和经营活动现金流为什么会产生差异。为了便于理解，我们将问题分为两个层面，通过两个步骤解决：首先我们观察净利润和经营活动利润之间有什么差异，再研究经营活动利润和经营活动现金流之间的关系。

净利润和经营活动利润之间的差异产生主要由于有一些非经营活动产生的利润存在，比如说营业外收支、财务费用等。就A公司而言，它的财务费用和营业外收支对其自身利润的影响并不大，由此净利润和经营活动利润之间的差额也不太明显。

接下来我们就要考虑经营的利润和经营的现金流为什么存在差异。我们已经知道，利润和现金流产生差异的原因是，资产负债表上非现金资产和负债的变化。如果我们在这句话所有的主语和宾语前都加上“经营”二字，那么整句话就变成了，“经营的利润和经营的现金流产生差异是因为与经营相关的非现金资产和负债的变化”。

应收账款、预付账款、存货都是与经营相关的非现金资产和负债。应付账款和预收账款则是与经营相关的负债，它们的变化会直接导致经营活动利润和经营现金流产生差异。

比如说，卖出产品之后，企业的利润表就会产生变化，但如果没收回钱，企业就没有经营活动的现金流入。所以这时候，企业账上的利润可能不错，但现金流并不好。

再比如说，无论是商业企业还是生产企业，买进或生产产品都会消耗现金，一旦卖不出去、存货增加，这些现金就再也收不回来，经营活动就有了额外支出。

但是，生产出来或者采购进来没有卖掉的产品只是存货，既不带来收入，也不产生成本，因而对利润没有影响。

那么A公司的经营性资产负债发生了什么变化呢？我们发现，有两个项目的变化是最大的：第一个项目就是存货，A公司的存货在第二年增加了3.5亿元；第二个项目是它的应收账款，这一年也增加了1.5亿元（见表20）。为什么A公司的存货和应收账款会产生如此大的增量呢？这就要从这个企业的业务说起。

这是一家生产电子书阅读器的企业。2010年，电子书阅读设备的市场销售情况特别好，一度成为高端礼品市场的新宠。但仅仅过了一年不到的时间，随着智能手机和平板电脑的流行，电子书阅读器的销售遭遇了寒冬。而我们看到的，恰恰是A公司2011年的报表。这样我们就可以理解应收账款和存货增加的现象：受到替代产品的威胁，A公司的销售碰壁，它的收款自然也遇到一些障碍，资产面临着大幅度的减值，利润也随之缩水。

因此，A公司利润表透露出的盈利状况其实并不可信，相反，现金流量表所提供的信息更加可靠。

我们在A公司的现金流量表中发现，它的经营活动现金流状况很不好，这说明它的经营活动并不健康，销售产品收到的现金还不够它采购、发工资和缴税的。可以预计，随着产品市场越来越萎缩，它的经营活动现金流会进一步恶化。

同时，A公司的投资活动现金流也是负的，这说明它在进行投资。如果这笔钱是用来扩大产能的，A公司的未来就不免更加令人担忧：随着市场的逐步萎缩，它的风险无疑将进一步增大。

果不其然，A企业2011年爆出了5亿元的亏损。在短短一年的时间内从起先盈利8000万元到第二年亏损5亿元，净利润增加-5.8亿元，这家企业的业绩发生了大幅度的波动。但通过现金流量表传递出来的信息，我们可以预计它未来的业绩变化。所以对这家企业来说，现金流比利润更重要。

什么样的公司更关注利润？

再来关注一下B公司。

乍一看，这家公司和A公司的现金流状况非常相似：它2010年的经营活动现金流和投资活动现金流都是负的十几亿元，而净利润却达到了9亿元（见表19），所以它同样是一个赚钱却没有钱的公司；而它赚钱却没有钱的原因也和A公司同样源于那些经营性资产和负债项目的变化。

这家公司有两项财务数据非常引人注目：其一是应收账款的大幅增加，在2011年当中，它的应收账款增加了30.6亿元；其二，它的存货也增加了3.7亿元。我们几乎可以认定，这两个项目的变化是造成现金流和利润差额的主要原因。

一下子增加这么多的应收账款和存货，让人不免觉得B公司的前景比A公司更糟糕。但事实上，这家公司2011年的利润非但没有下滑，反而出现了大幅增长，利润从9亿元增加到了14.5亿元，增加了5.5亿元；此外，它的现金流状况也明显改观，经营活动现金流还变成了正数。

表20 A公司与B公司2010—2011年部分财务数据增长情况对比（单位：亿元）

财务数据	A公司	B公司
应收账款增加	1.5	30.6
存货增加	3.5	3.7
利润增加	−5.8	5.5

为什么账面上看起来没什么差别的两家公司，它们的后续发展会截然不同呢？这就和B公司从事的业务相关。

这家公司从事的是通信设备制造。全世界的通信设备制造业都被几家大公司控制。这些设备又大多是大型设备，而且往往是为客户专门定制，具有非常强的专业性，所以设备本身的制造周期比较长，而且一般都采用定制化的生产方式。存货被卖掉后就变成了应收账款，我们发现，欠它钱的都是一些电信运营商。一般情况下，电信运营商都是非常大型的企业，它们可能会凭借谈判能力拉长付款周期，但赖账的可能性却非常小。

因为采用定制化的生产方式，产品都是有订单支持的，B公司的存货不愁卖不出去，而一旦卖出去后变成应收账款，产生坏账的风险也比较小，这就意味着它的资产价值是有保证的。在这种情况下，利润表的信息就比较可靠。

现在我们可以理解B公司的经营活动现金流为什么为负了。因为相关产品的生产周期较长，B公司在没有完成订单并收回货款前都得自己贴钱，这就导致它经营活动现金流短时期内状况不佳。但从长远看来，B公司并没有什么问题。

从B公司来看，如果再让我们判断利润和现金流哪个更重要，我想所有人都会毫不犹豫地回答——是利润重要。

这样看来，两家公司似乎提供了完全相反的答案，那么究竟是利润重要，还是现金流重要呢？

利润和现金流究竟哪个更重要？

为什么两个表面看起来完全一样的公司，它们的结论却完全相反呢？

有人说，对于企业来说，追求利润最大化是最重要的目的，因为企业存在的目的就是赚钱，所以利润重要；但也有人说，现金为王，现金出问题，公司也就完了，所以现金流重要。

问题的本质是什么呢？当我们谈到利润最大化的时候，本质上是在说企业追求收益的重要性；而我们说现金为王时，则是在说企业需要关注风险。

因此，当我们讨论利润和现金流哪个更重要时，我们其实讨论的是：对于一家企业来说，是追求收益重要，还是控制风险重要？

收益和风险永远是矛盾的，企业在追求更多收益的同时，必然承担了更大的风险。

对于A公司来说，它的现金流之所以重要，是由于它所在的行业面临了被替代的威胁，行业竞争加剧。当A公司面临巨大风险的时候，它最关心的应该是企业能不能活下来，在这个时候，现金流自然就显得格外重要。

相反，B公司在一个寡头垄断的行业里，它的经营风险在相对可控的范围内，在这种情况下，它首先应该关注的当然是收益和利润。

说来说去，两个企业其实联合起来告诉了我们一个统一的结论：当一家企业遭遇巨大风险的时候，关注风险是第一位的，现金流对它来说更重要；当企业经营活动的风险在相对可控的范围内时，利润就显得更为重要。

利润和现金流哪个更重要，首先和企业所处行业的风险特征有关；再者，同一家企业在不同时期，对利润和现金流的重视情况也会发生变化。经济形势不好的时候，很多企业会特别关注现金流；而经济形势好的时候，它们又会格外关注利润。这正好反映了以上道理。

结语

财务分析应用在哪些领域？

现在，我们对企业的分析已基本完整，于是面临的问题便是：如何将这些分析方法学以致用，以及要将这些分析方法应用到哪些领域？

财务分析的应用领域实际上非常广泛。首先企业内部会使用财务数据，因为即便是企业管理层也未必完全了解企业的状况。即使管理层知道企业做了什么，也并不一定了解自己的决策是否与环境相吻合，更不一定知道实行这些决策的后果会怎样。而财务信息正好可以帮助管理者了解企业，从而进一步制定更有效的战略，做出更有效的决策。

财务信息除了对分析企业内部的财务状况有帮助外，还能帮助企业在对外收购时做出决策。当企业去收购其他企业的时候，会涉及其他公司的报表，如何通过分析其他公司的财务报表正确评价被收购企业的价值，并正确评估收购该企业的风险，同样是财务分析应用的领域。

在企业外部，使用财务信息的人也无处不在。商业银行在给公司提供贷款之前，很大程度上要参考这家公司的财务数据，通过财务数据来评价这家公司的偿债能力，最后据此做出贷款决策。再比如，投资银行也会通过财务数据来了解这家企业过去的状况，预测它未来的发展态势并估值，最终判断这个企业的股票价值。一些私募股权投资基金，它们投资的企业可能尚未进入上市阶段，但它们同样会在投资的过程中通过解读这家企业的财务数据，最后做出投资决策。

实际上，不仅仅是商业领域，政府和非营利性组织同样也会关心财务数据。政府常常会通过财务数据来了解不同行业的发展状态，从而决定当地的产业布局，做出更有效的决策。非营利性组织同样会去关心财务数据，它们会通过财务数据了解组织内部的运行情况。

总的来说，财务分析可以在很大程度上帮助制定商业决策。

在企业内部决策中该如何应用财务数据？

现在我们讨论一下在企业内部决策中该如何应用财务数据。

还记得我们对苹果公司的分析吗？通过苹果公司和华为的对比分析，我们发现在2007年推出第一代iPhone手机时，苹果公司的毛利率有一个跃升，之后就基本上保持在一个稳定的水平，并且这个水平与华为不相上下。而苹果公司在研发上的投入也比专注于to B业务的华为低很多，表明苹果公司通过产品的突破性创新获取高利润的时代已经结束了。但是我们看到，苹果公司无论是在销售还是采购方面都表现出明显的优势：苹果直营店与销售合作伙伴相结合、线上线下相结合的销售体系使得它用较低的销售投入获得了更高的销售和收款效率；其内部完善的供应商管理体系使得苹果能更好地控制质量、成本和供货期，而且能够更长时间地占用供应商的资金……这都在表明，苹果在产业链整合方面具有优势。

通过以上分析，苹果公司的轮廓渐渐清晰了。在智能手机行业已经经历了前期的高速增长，进入稳定发展阶段，并且行业内的竞争格局已经基本稳定的情况下，在产业链整合方面具有优势的苹果公司在手机业务方面基本上会以一种相对稳定的状态发展。与此同时，我们在分析中还注意到，近年来苹果公司的服务业务增长较快，并且服务业务在营收中的占比也逐年提升。从这个角度来看，服务业务的进一步强化可能成为苹果公司未来新的增长点。有了上面的认识，我们可以知道，未来苹果公司在业务布局和投资决策方面很可能会加大在服务业务方面的投入。

所以说，财务分析可以在很大程度上帮助企业做出决策。对苹果公司而言，它就能通过这种分析看清自己面临的形势，从而找到提升企业价值的正确方式。一家企业全面了解自身的状况，会有助于它未来更好地规划自己的发展战略。对苹果公司而言，未来需要关注的就是一方面保持手机业务的平稳，另一方面在服务业务方面寻求一些突破的可能。

在企业投资决策中如何应用财务数据？

一家企业在经营的过程中还会遇到一些其他决策，比如投资决策。那么在做投资决策的过程中，企业又要考虑什么问题？它跟财务分析又有着怎样的关系？

说到投资决策，不能不提的便是它要遵守的最重要原则，同时也是基本的原则——净现值大于0，投资人士通常称之为NPV大于0。这个看似复杂的概念其实非常简单，它的经济含义就是投资收益大于成本。但不少人可能会奇怪，这样一个朴实的概念为什么被称作净现值大于0？现在，让我们通过一个例子来解释这个问题。

有一家公司购买了一台设备。这项投资的收益显然是在使用设备的过程中逐渐获得的，也就是在未来获得的，但这笔投资的成本在购置设备时就已经支出了。我们知道，今天的一块钱和明天的一块钱是不等值的，因为我可以拿今天的一块钱做投资，到了明年，我的钱就变成了一块多。所以，不同时间点的钱不能被简单相加，我们需要将未来的钱折合成与其等值的现在的钱，才能将它们相加。也就是说，我们要站在现在这个时间点上，去看彼时的那些钱相当于此时的多少钱，这个过程就叫作“贴现”。通过这项工作，我们将未来收益的总和贴现成现在的钱，也就是现值。用现值减去购置这台机器时所花费的成本，得到的就是净现值。

资金的时间价值（Time Value of Money）：随着时间的推移而产生的资金的价值增值，这个增值源于投资收益。因此，不同时间点的资金不能简单相加，当前的资金数额＋投资收益＝未来的资金数额，这里的当前资金数额与未来资金数额不相等，但是价值相同。

贴现（Discount）：将未来的资金折算为当前资金数额的过程。未来资金数额÷（1＋贴现率）＝当前资金数额，这里的贴现率是投资收益率，在投资决策中一般为企业的加权平均资本成本。

净现值（Net Present Value，NPV）：投资项目未来收益贴现之后的总和减去投资成本之后的差额。一般认为，只有净现值大于0的项目才可行。

要解读“净现值大于0”这句话的经济含义，我们得先理解“收益大于成本”背后的经济含义，这句话可以从收益和成本两方面进行解读。

以投资机器设备为例，在收益方面，不同企业用相同机器获得的收益可能是不一样的，所以收益是这个企业自身可以获得的收益，而不是其他企业的。

成本是什么呢？就是在市场上购置这台机器所需要花费的支出，也就是这台机器的市价。市场价格又反映了什么呢？有的人可能无法掌握技术，甚至会在生产过程中出现很多问题，所以他用这台机器赚的钱很少，比如说只能赚5000元；而另一个水平很高的人则可以充分发挥这台机器的效果，赚很多钱，比如5万元。可是，这台机器在市场上的价格可能既不是5000元也不是5万元，它会以中间的一个价格出售，比如2万元。也就是说，市场价格既不是由使用机器的最低收益水平决定的，也不是由最高收益水平决定的，那这个中间的价格反映了什么呢？显然，它是由使用这台机器可以获得的平均收益水平决定的。

由此可见，所谓的净现值大于0，其实就是我使用机器的收益比市场平均收益高，只有在这种情况下，投资才能赚钱。

但是，凭什么用相同的机器，有些企业就会比其他企业赚更多的钱呢？

原因可能是多方面的，比如说这家企业技术先进，所以它的成本相对较低；也有可能是这家企业的销售能力十分强大，所以它可以让机器的产能得到充分发挥；又或者是这家企业的品牌很好、服务到位，产生了很多附加价值，从而可以卖出更高的价格。技术比别人先进、产能利用率更高、销售能力更强、品牌更好、服务更加到位，这些东西都是什么呢？这就是，“竞争优势”。

至此，我们就可以解释净现值大于0的经济含义了，它真实的经济含义是：一家企业必须选择它有竞争优势的领域去投资，才能赚钱。

这和我们前面讲到过的，什么样的企业才算是赚钱的企业是完全一致的概念。对于企业来说，只有其收益水平高于行业平均盈利水平才算得上是赚钱的企业。而企业实际上就是若干投资项目的组合，如果企业在每一个投资项目上都比平均水平赚得多，这个企业作为一个整体就比它所处行业的平均盈利水平高。换句话说，就是一个赚钱的企业。

据此，一家公司投资之前，评估自己的竞争优势是头等大事。财务报表是帮助我们评估竞争优势的工具，解读财务数据是评估手段，通过财务数据企业可以知道自己的优缺点，知道自己擅长什么、不擅长什么。

从这个意义上说，投资决策和财务分析同样有非常密切的关系，财务数据在企业的投资决策中扮演了非常重要的角色。对于管理层来说，这个分析能帮助他们提高决策的效用和价值，了解企业目前在管理上的软肋。

一本书掌握会计实务

全新修订版

孙伟航【著】

汇集独到经验、丰富图表与实用案例于一体的会计实操指南

囊括你应知应会的财务基础知识与不可不知的会计实务技巧



被网友评价为“相见恨晚的会计书”

“可随时翻查的案头书、工具书”

著名财税专家，《新理财》杂志社社长马靖昊

高风咨询公司创始人兼CEO、香港中文大学商学院客座教授

携手鼎力推荐！

经典会计实操指南重装修订，按新会计准则，

补充加入近10万字与近50张图表

ZHEJIANG UNIVERSITY PRESS
浙江大学出版社

图书在版编目（CIP）数据

一本书掌握会计实务：全新修订版/孙伟航著.—杭州：浙江大学出版社，2020.9

ISBN 978-7-308-20343-2

I.①一… II.①孙… III.①会计实务 IV.①F233

中国版本图书馆CIP数据核字（2020）第113965号

一本书掌握会计实务（全新修订版）

孙伟航　著

策划编辑 顾　翔

责任编辑 黄兆宁

责任校对 陈　欣

封面设计 VIOLET

出版发行 浙江大学出版社

（杭州市天目山路148号 邮政编码 310007）

（网址：http://www.zjupress.com）

排　　版 杭州林智广告有限公司

印　　刷 杭州钱江彩色印务有限公司

开　　本 710mm×1000mm 1/16

印　　张 17.75

字　　数 305千

版 印 次 2020年9月第1版 2020年9月第1次印刷

书　　号 ISBN 978-7-308-20343-2

定　　价 52.00元

版权所有 翻印必究 印装差错 负责调换

浙江大学出版社市场运营中心联系方式：0571-88925591；http://zjdxcbs.tmall.com

目录
CONTENTS

再版序
推荐序一
推荐序二
引子
第一章 再小的公司也有财务室
小财务跟着老板开公司
招贤纳士
开个银行账户
去税务局报到
明确公司的报销制度和借款制度
财务总监vs账房先生
会计的平衡之美
第二章 会计总说日常
摸清实收资本
第一张凭证
员工来借款
什么是开办费？
没有发票怎么办？
办公室要装修
买了一批办公用品
老板拿来的发票
公司要买车
交房租、水电费了
印花税二三事
收钱报销
招商会与会务费
能抽出原始凭证吗？
这样的发票不能收
丢了一张增值税专用发票
第三章 财务总有来有往
出门进货
丢了货怎么办？
卖了台产品
满减送加折上折
客户要退货
有种销售叫视同
付款要给现金吗？
要债要回了票据
融资靠贴现

强大的往来款
钱要不回来了
拿公款去投资
收到一笔返利款
算算税吧
第四章 工资福利那点事
给钱才是发工资吗？
老板要发福利
五险一金缴多少？
要缴多少个税？
年终奖的酸甜苦辣
税后收入怎么办？
汇算清缴要补税
算算离职补偿金
年会上的小礼品
人力成本是多少？
第五章 小心翼翼到月末
计提固定资产折旧
记错账怎么办？
今日盘点，暂停营业
对账日到了
月末得这么结账
珍惜平衡的美
第六章 一切为了报表
要做报表，先做什么？
搞定资产负债表
由利润表看利润几何
报表“皇后”：现金流量表
要填所有者权益变动表
谁欠谁钱？
道不尽的营业费
做个明白的纳税人
给员工花了多少钱？
我有没有财运？
学写财务分析
装订凭证的手艺
第七章 智能报税
报税，报税
申报增值税
申报企业所得税
申报个人所得税
第八章 审计风波
审计审什么？
白纸黑字询证函

来份审计报告
税务局的来查账了
会计会被区块链干掉吗？

再版序

听到这本书要再版的消息时还是有点惊讶的，同时又很高兴，这说明本书得到了市场与读者的认可。从本书初上市到现在再版，不知不觉已过去了五年。我看到了很多读者朋友的留言和反馈，也收到了一些读者朋友的建议，有些读者朋友甚至在豆瓣上写了长长的书评，也有些读者朋友将其作为员工的培训教材……看到这本书能为大家带去一些帮助，真的很高兴。在读到读者朋友们的留言时，感动之余，我感受到的更多的是莫大的鼓励。

五年时光如白驹过隙，也同样带来了很多改变。比如这五年我国的会计政策及税收政策发生了很多变化，尤其是税收政策每年都有改变，这让原书中的内容不免有些过时。写作本书的初衷是希望能给读者朋友提供一些帮助，但过时的内容不免会为读者朋友带去不便与烦恼，因此借着再版的机会，我对本书进行了全方位的重写与修订：一是更正了书中的错误与疏漏；二是根据这五年来的会计政策及税收政策的变化对书中的概念和财务处理进行了更新；三是接受读者朋友的建议，为本书配置了大量的图片与表格，并就当下财务的发展趋势对财务职业的影响给出了一些小建议。

虽做了重写，但这本书的主体框架与风格依然不变，仍然叙述了灵槡、朵朵和小米三人在财务室里发生的小故事。一幕幕情景剧还原了职场生活，并串起了真实的财务工作。灵槡除了教会她俩工作中的技能，也传授着人生的哲理：不仅希望她俩学会方法，更希望她俩能学会一种逻辑思维，提高自己独立解决问题的能力、扩展自己的边界，并希望她俩能在工作中明白人生。如果大家在她们身上看到了自己的身影，希望同样能给予大家一丝启发与帮助。

这本书的定位是通俗、易懂、接地气，是一本拿来就能用的案头之书；它涉及从公司成立到财务的日常处理，体现了财务工作从无到有的过程。但不得不承认的是，简单就意味着不会涉及更深层面的内容，复杂的财务预测、财务决策与大型的税收筹划在书中也不会着墨太多。这样的定位在专业的财务人士眼里可能过于简单，但这也恰恰是这本书的独到之处。大多数事情都是由一个个简单单元构成的，而大多数事情的解决之法也是将复杂的问题拆解成一个个简单的小问题来一一攻克的。

最后，感谢给予我帮助的每一个人——马靖昊老师、谢祖墀博士，以及策划编辑顾翔老师、责编黄兆宁老师和发行老师，是他们的帮助与鼓励以及提出的宝贵意见成就了此书。还要特别感谢我的父母及家人，他们给予了我无微不至的关怀，让我安心写书。最后的最后，我要特别感谢每一位读者朋友，是你们的陪伴与鼓励，让我有了创作的动力，希望未来可以收获你们更多的鼓励与支持，和更多的建设性意见，来帮助

此书、此系列有更大的影响力，并将其回馈给更多的朋友。

孙伟航

2020年春

推荐序一

很高兴接受孙伟航的邀请，为她的处女作作序。

认识孙伟航是一种网络缘分。她是会计家园论坛的活跃用户，也长期关注我的微博、微信。记得当时，畅捷通信息技术股份有限公司要在用友软件园举办一个“520我爱小微企业”用户体验活动，并邀请我来挑选参加的对象。我按照“活跃度”这个最简单的标准来选人，这样，就有了我与孙伟航的第一次会面，时间就在2013年5月20日。后来，据她说，正是畅捷通的“520我爱小微企业”用户体验活动，激起了她写作此书的想法，并由此开始了此书的写作。

我第二次见到她，是在2014年11月26日河南郑州举办的会计文化节活动中。当时，她兴奋地告诉我，她用讲故事的方式写了一本关于会计入门实操的书，并将书稿交给我审阅，希望我能给她写一篇序言。当时，我很惊讶，真的没想到她这么优秀，这么努力向上，而且居然还写得这么有声有色。我一贯的观点是，年轻人只要去尝试、去奋斗，无论最终得到一个什么结果，都是值得庆贺、值得勉励的，更何况她写出这么一本有趣味的会计实操书，因此，我非常乐意为她的新书作序推荐。

本书用大量简单、通俗的语言，诠释了那些晦涩难懂的会计术语以及财税处理办法，用各类发生在财务部的实例，解读了财务的基础工作。更为难得的是，作者在财务知识的介绍中，给了我们一个认识和观察人生的视角，让我们透过财税知识来认知人生。这一点既是一种专业的感悟，也是人生悟道。超越了专业，智慧就从字里行间涌出来了。

从专业的角度来讲，这也许是一本浅显易懂的会计故事书，而我认为这本书的价值，正在于它的浅显易懂以及它的故事性。它将生活中的真切体验与故事中的简单道理巧妙地融为一体，在讲述会计的基本概念以及具体实务操作的同时，让读者像读故事书一样，获得轻松有趣的阅读体验。

总之，这是一本值得一读的好书。

著名财税专家、《新理财》杂志社社长

马靖昊

推荐序二

很多人虽说对会计的基础理论有所了解，但是在面对实际工作时，却往往感到无从下手。会计讲究实践，在实际生活中，如何掌握会计工作的实务操作，是很多想从事会计工作，或者想对会计工作有所了解的人非常渴求获得的知识。

公司刚刚成立时会计应该做什么工作？

公司成立后会发生哪些财务往来？

一个好的会计人员该怎样制定税收筹划？

如何面对审计风波？

编写年报需要注意哪些事项或细节？

如何把企业运营过程中的各项信息进行收集整理，使之对企业的发展起到相应的作用？

……

本书将围绕这些问题，结合会计理论，立足会计实践，对从建账、报税直至编写年报的全套账务流程进行全面细致的讲述，利用企业会计业务全面展示各过程的具体操作。希望读者能通过阅读本书，进一步提高对会计知识的理解，提升自身实务操作水平。

不同于其他的会计书，本书不会拘泥于细节，而是向所学者展示出会计知识之间相互联系和作用的整体框架结构，全方位带动读者的情感和思维，逐步引导读者解决公司遇到的实际问题。本书具有以下特点：

内容丰富，其中着重介绍了会计在实务中所必须掌握的会计学基础概念，强调财务往来、会计日常以及工资税收的概念和会计处理事项，并将其与会计知识相互联系，有的放矢，便于会计人员掌握和进行实际操作。

用通俗易懂的语言，深入浅出地讲述企业在创立和经营过程中会计人员所做的具体工作，对会计工作中经常遇到的疑难问题，给出了淋漓尽致的解释以及详细的解决办法，给读者今后的学习和实际工作提供了大量的参考。

在讲解形式上，呈现出一种严谨却不失风趣、通俗而不乏深刻的特色。此外，本书的每个章节又附上了多条会计小贴士，让读者能更加全

面地理解会计知识。

如果读者细心品读，会发现本书更多的精彩之处，迅速收获许多意想不到的会计知识。《一本书掌握会计实务》（全新修订版），非常值得拥有！

高风咨询公司创始人兼CEO、香港中文大学商学院客座教授

谢祖墀

引子

窗外，大雨倾盆，林正东独自站在窗前。

“创业，要做好向死而生的准备。”这句话如回音般在他脑海中响着。被雨水冲刷着的玻璃留下一辙一辙的痕迹，宛如他面前的创业之路。

彷徨的时候，就选最难走的路吧。

林正东拿出手机拨通了电话：“胖子，明天早上提钱来见。”这时，时针刚刚指向下午4点。

早上7点，刘洋敲开了林正东的门。

“钱带来了？”林正东迫不及待。

“带了。”刘洋边说边把存折递过来。

“怎么就8万元？”

“8万元怎么了，不是钱呀！”

林正东皱了皱眉说：“音箱这东西，玩的是艺术、是情调，烧的可就是钱了。也罢，我这里再凑一凑，凑够20万元还是不成问题的。”

3天后，市场监督管理局办事大厅。

林正东和刘洋望着办事大厅里熙熙攘攘的人群顿时傻了眼。

“您好，请问要注册新公司，该在哪个窗口办理？”

才刚刚问完，林正东和刘洋就被一串连珠炮顶了回来：“办什么公司呀？名字核过了吗？网上提交了吗？收到领取营业执照的通知了吗？流水号和验证码是多少？……”

“我是来办理注册的，怎么会有领取执照的通知？”

“你们回去网上提交后收到通知再来。”

“想象总是很美好，我们的征途是星辰大海呀……”刘洋叹了口气。

突然间，林正东一愣：“胖子，我想起个人，说不定能帮上咱们。”

“谁？”

“孙灵樑，我们大学时的学妹。前段时间，我在一个商务聚会上遇到她，她那时是一家公司的财务总监。”

“那就挖过来！咱大老爷们跑业务，孙灵樑坐镇后方，替咱掌管财政大权。”

3天后，林正东喜滋滋地说，灵樑答应了。

第一章
再小的公司也有财务室

小财务跟着老板开公司

周末，咖啡馆内。

孙灵樸问："公司名字定了吗？你们准备了多少注册资金？"

"名字就叫'林氏商贸有限公司'，注册资金嘛……"林正东苦笑了一下接着说，"凑在一起大概有20万元。有一些钱借出去了，明年才能收回来。"

"好，我明白了。公司的名字还得核准后才能最终确定；至于注册资金，自从《公司法》修正实施后，倒是对我们利好重重。"

林正东问："《公司法》修正？"

灵樸说："对，法律也是要与时俱进的嘛，时代在进步，法律不能总停留在旧有的环境中呀。《公司法》曾经被多次修正，其中2014年的修正最具改革性，它最大的亮点就是将注册资本实缴登记制改为认缴登记制。"

"实缴、认缴，有什么区别？"林正东和刘洋丈二和尚摸不着头脑。

灵樸回答说："此次修正前的《公司法》规定，有限责任公司全体股东的首次出资额不得低于注册资本的20%，也不得低于法定最低限额——也就是3万元，其余部分由股东自公司成立之日起两年内缴足。而此次修正后的《公司法》一方面取消了新公司注册资本最低限额的规定，以前的注册资本最低3万元、10万元、500万元的规定现在都是浮云了；另一方面，取消了股东首次出资比例和自公司成立之日起两年内缴足出资的分期付款制。这就意味着，出资多少、出资方式是什么、出资期限多长，这些发起人自己约定就行。但是有一点，这些内容必须清清楚楚、明明白白地写在公司章程里。另外，公司实收资本不再作为登记事项后，公司登记时也就不再需要提交验资报告了。"

"这还真是方便，想成立公司，分分钟的事呀。"林正东说道。

"对，国家还同时配套修改了《公司登记管理条例》等行政法规。"灵樸继续说道。

“等等，我们有20万元，岂不是可以注册个2000万元，剩下的1980万元约定个100年缴齐不就行了？”胖子发现了新大陆。

“认缴并不意味着你可以任性地认而不缴。就算你写注册资本为1亿元，国家市场监督管理信息公示系统也会如实地写上认缴多少、实缴多少、出资方式、出资期限等信息，任何人都可以查到。而且，注册资本越大，股东的责任也就越大。《公司法》规定，出资人是以认缴的而不是实缴的出资或股份对公司承担责任。经营过程中一旦出现债务纠纷，债权人可以告公司和股东，股东以认缴出资尚未届至公司章程规定的缴纳期限为由拒绝认缴全部出资额的，人民法院是不予支持的。也就是说，你注册资本写的1亿元，就要拿出1亿元去偿还债务。”

“经营公司，还是别耍这些小聪明了。”林正东说道。

“我也是想着如果以后我们进行A轮B轮融资的话，不至于把我们的股份稀释得太厉害。”刘洋解释着。

“这个大可放心，估值和注册资本是两个概念，这个到我们实际融资的时候你就清楚了。”灵槸说道，“我们是想以什么形式经营？”

“什么什么形式？”林正东一时没有明白灵槸的意思。

“公司形式。就是说，我们是想成立个工作室还是成立合伙企业，抑或是成立有限责任公司？”

“有什么区别吗？”林正东没有回答，反倒问起了灵槸。

“从公司经营的角度来说，什么形式都是可以经营的，个体工商户和上市公司都可以经营，卖茶叶蛋的小商贩也可以成长为上市公司。但从税收筹划的角度来说，就要好好考虑一下。”

“怎么说起税收筹划了？”刘洋丈二和尚摸不着头脑，不是在说注册公司的事吗？

“税收筹划从公司的出生就开始了，什么公司形式，注册在什么地方，等等。税收筹划可是一个长线的过程。个体工商户、个人独资企业和合伙企业适用个人所得税法，而有限责任公司和股份有限公司适用企业所得税法，个人所得税法有7级、5级的超额累进税率之分，企业所得税法采用25%的比例税率，这其中，个体工商户与个人独资和合伙企业在计算方法上又有着不同，虽然适用的都是个人所得税法。”灵槸解释道。

“是不是有影响缴税多少的问题？你有什么建议？”林正东说道。

“对，缴税多少是一方面，还有就是战略方面的考虑。从公司经营的发展角度来看，我的建议是成立有限责任公司，虽然有限责任公司的所

得税率是25%，乍一看税负挺高的，但国家这几年对小型微利企业在税收政策上有一定的优惠倾斜。”

“你的意思是，我们先定位于小微企业？”林正东问道。

“是的。并且，对小微企业，国家现在还有个优惠政策，2019年1月1日至2021年12月31日，对小型微利企业年应纳税所得额不超过100万元的部分，减按25%计入应纳税所得额，按20%的税率缴纳企业所得税；对年应纳税所得额超过100万元但不超过300万元的部分，减按50%计入应纳税所得额，按20%的税率缴纳企业所得税。

“前提条件是，同时符合年度应纳税所得额不超过300万元、从业人数不超过300人、资产总额不超过5000万元这3个条件。”

“我们肯定符合。”刘洋一听立马肯定道。

“好，听你的，一口吃不出个胖子。这样不仅我们的纳税负担小一点，也方便以后的发展。”林正东迅速做了决定。

“能省多少？”刘洋问道。

“假如我们的应纳税所得额是100万元，我们需要缴纳的企业所得税就是100×25%×20%＝5（万元）。假如我们的应纳税所得额是300万元，我们需要缴纳的企业所得税也就是100×25%×20%＋（300-100）×50%×20%＝25（万元）。而我们的企业所得税正常税率是25%。”

“这省的可是实打实的真金白银呀！”刘洋在心里默默地算了下。

灵樑接着说：“嗯，国家政策好，只要符合条件就可以减免。另外，《公司法》里还有一条是说，股东可以用货币出资，也可以用实物、知识产权、土地使用权等可以用货币估价并可以依法转让的非货币财产作价出资。不过《公司法》同时也规定了，应当评估作为出资的非货币财产，不得高估或者低估作价。这样一来，就需要专业机构的评估了。我们得多出一份报告的钱。不过咱们同窗4年，我能让你们多掏钱吗？”

“好，那咱们就按你说的办。另外，注册资金你就别出了，我们给你算20%的股权。胖子，你同意不？”

“大股东说了算，听你的。”刘洋表示支持。

“心意我领了，为了避免麻烦，我还是正儿八经出资吧，而且《公司法》中也明确规定了，股东不得以劳务、信用、自然人姓名、商誉、特许经营权或者设定担保的财产等作价出资。”

“不是有干股一说吗？”

“是有这么个词，不实际出资却可以获得分红。”

“给你算干股。”

“我觉得有必要先给你解释下什么是干股。”灵樸知道林正东的好意，但显然林正东没有明白灵樸为什么会拒绝他认为的好事。

“首先，可以明确的是，从法律意义上来说，不存在你所谓的干股。《公司法》虽然规定了可以不按出资比例分取红利，但干股的取得和形成完全是以赠股协议为前提的，股东资格也完全依托于赠股协议，如果赠股协议存在可撤销、无效等情况，那依附于它的权利也随之消灭。

“其次，《公司法》中还有一条是这样说的：‘有限责任公司的股东以其认缴的出资额为限对公司承担责任；股份有限公司的股东以其认购的股份为限对公司承担责任。’也就是说，由于干股股东没有真正意义上的出资，他是不承担责任的。换句话说，干股牺牲的是股东的利益，相当于单纯地送出去了未来的经营利益。这也就是为什么两高（也就是最高人民法院和最高人民检察院）将收受干股定义为受贿。

“最高人民法院和最高人民检察院发布的《关于办理受贿刑事案件适用法律若干问题的意见》中，明确说明国家工作人员利用职务上的便利为请托人谋取利益，收受请托人提供的干股的，以受贿论处。进行了股权转让登记，或者相关证据证明股份发生了实际转让的，受贿数额按转让行为时股份价值计算，所分红利按受贿孳息处理。股份未实际转让，以股份分红名义获取利益的，实际获利数额应当认定为受贿数额。”

“你看，所有的股份都会对应出资，股权的转让是伴随着权利和义务一并进行的。”灵樸徐徐道来，点出干股的利弊。

林正东和刘洋面面相觑：“这一不小心就成行贿了。”

灵樸笑着说：“不至于，未经实施的不算，对象也需是国家工作人员。所以，我更倾向于成为受法律保护的股东，免费午餐可不好吃。我们进行下一个议题吧，公司的经营范围定了吗？”

“嗯，这个简单，就是音箱制品销售，我们卖的就是我舅舅在乡里木工厂生产出来的音箱。”刘洋回答道。

“那好，就这么定了。接下来就是设立登记了。现在公司设立登记都是在网上办理的，让你足不出户就可以享受政府的服务。

“先准备好法人、监事、股东、财务负责人的身份证照片，这些需要在登记设立时上传。然后在手机上下载安装一个‘国家政务服务平台APP（应用）’，注册一下，进行实名认证后，按照提示填写基础信息，注册账号。还要下载工商注册身份验证APP进行注册。

“打开国家政务服务平台，登录后在线将公司名字核定下，这里需要多准备几个名字备选。公司名字通过后，就可以进行公司设立登记了。

这时需要依次将公司的基本信息填上，包括公司的住所、经营期限、认缴注册资本等，以及股东信息、成员信息和附加信息，公司章程和股东会决议可自动生成。填完后下载电子档，检查无误后提交，耐心等待3个工作日，收到信息通知后去服务大厅领取营业执照即可。”灵樑一一道来。

“这就好了？”刘洋听着有点不可思议。

“科技智能时代，现在多证合一了，你连税务登记证和组织机构代码证都不需要办了。”

“接下来就可以营业了？”

“别急，你还得预约开立银行基本账户。这期间可以先去将企业公章、法人名章、财务专用章刻好。”

“好像有种挖到宝的感觉，灵樑，你这是口吐金莲呀！”刘洋不禁说道。

“别以为会计人员只会扒拉算盘珠子，我们可是魔术师。你就瞧好儿吧，姐绝对让你惊喜不断。”

小贴士

·我国自2014年3月1日起实行企业注册资本认缴制，放宽注册资本登记条件：除法律、法规另有规定外，取消有限责任公司最低注册资本3万元、一人有限责任公司最低注册资本10万元、股份有限公司最低注册资本500万元的限制；不再限制公司设立时股东（发起人）的首次出资比例和缴足出资的期限。公司实收资本不再作为工商登记事项。

·出资人是以认缴的而不是实缴的出资或股份对公司承担责任。出资人以认缴出资尚未届至公司章程规定的缴纳期限或者违反出资义务已经超过诉讼时效为由抗辩的，人民法院不予支持。

·《公司法》第二十七条规定：股东可以用货币出资，也可以用实物、知识产权、土地使用权等可以用货币估价并可以依法转让的非货币财产作价出资。

·《公司登记管理条例》第十四条规定：股东不得以劳务、信用、自然人姓名、商誉、特许经营权或者设定担保的财产等作价出资。

·《公司法》第三十四条规定：股东按照实缴的出资比例分取红利；公司新增资本时，股东有权优先按照实缴的出资比例认缴出资。但是，全体股东约定不按照出资比例分取红利或者不按照出资

比例优先认缴出资的除外。

·《公司法》第三条规定：有限责任公司的股东以其认缴的出资额为限对公司承担责任，股份有限公司的股东以其认购的股份为限对公司承担责任。

·《财政部 税务总局关于实施小微企业普惠性税收减免政策的通知》（财税〔2019〕13号）第二条：2019年1月1日至2021年12月31日，对小型微利企业年应纳税所得额不超过100万元的部分，减按25%计入应纳税所得额，按20%的税率缴纳企业所得税；对年应纳税所得额超过100万元但不超过300万元的部分，减按50%计入应纳税所得额，按20%的税率缴纳企业所得税。

上述优惠条件需同时符合年度应纳税所得额不超过300万元、从业人数不超过300人、资产总额不超过5000万元三个条件。

·关于收受干股：中国最高人民法院、最高人民检察院发布的《关于办理受贿刑事案件适用法律若干问题的意见》中，明确说明国家工作人员利用职务上的便利为请托人谋取利益，收受请托人提供的干股的，以受贿论处。进行了股权转让登记，或者相关证据证明股份发生了实际转让的，受贿数额按转让行为时股份价值计算，所分红利按受贿孳息处理。股份未实际转让，以股份分红名义获取利益的，实际获利数额应当认定为受贿数额。

招贤纳士

“东子，这财务室你不是打算让我一肩挑吧？”灵樑堵着要出门的林正东说。

“哪敢哪敢，财务室最少得两人，会计、出纳不能一人兼，这个规定我都知道，何况东子。”刘洋打圆场道。

林正东连忙接上话茬子：“我正巧有个表妹，叫安小米，也是学会计的，我叫她来给你打打下手吧。”

“谢谢体谅，不过丑话可得说在前头。这财务负责人呀，她是做不成的，还得委屈她做做出纳，《会计基础工作规范》里可是白纸黑字地写着呢。”

会计人员回避制度

国家机关、国有企业、事业单位任用会计人员应当实行回避制度；

单位领导人的直系亲属不得担任本单位的会计机构负责人、会计主管人员；

会计机构负责人、会计主管人员的直系亲属不得在本单位会计机构中担任出纳工作。

需要回避的直系亲属为：夫妻关系、直系血亲关系、三代以内旁系血亲以及配偶亲关系。

“我们既然是经营企业，就不能公私不分，按制度才能长久发展。”

“行，就听灵樑的，明天让小米来公司吧。”

周一，公司。

“刘洋哥，这是我在会计培训班的同学夏朵朵。你不也得招人吗？就招她吧。你要用我，就得用她，要不然一个也别用。”安小米拉着夏朵朵，理直气壮外加耍赖地看着刘洋。

林正东瞪了一眼小米，正在犹豫间，孙灵樑从里面的房间走了出来。

“行了，你不用说了，小米的声音那么大，我想听不见都难，你要还没招到人，就她俩吧，新手也好，可塑性强。”

林正东递了个感激的眼光，转身去叫小米和朵朵。

“灵樑姐，我是安小米，这是我同学夏朵朵。我可没少听我哥夸你，说你一手龙门账，是财税界里女诸葛。你放心，我们俩都有会计证书的，不信你看。”小米顺势递上了自己的资格证，嘴巴甜得像灌了蜜。

“哈哈哈！小米，你性格活泼，就做出纳吧。朵朵，你性子沉稳，就当会计吧。这是你俩的工作岗位职责，行走江湖必备计，记住要背得烂熟于心。”

出纳岗位职责

1.严格遵守现金管理制度，库存现金不得超过定额，不坐支、不挪用，不得用白条抵顶库存现金，保持库存现金与现金账面一致，每日对库存现金自行盘点，编制现金报表；

2.负责到银行办理现金支取和相关业务的结算工作；

3.认真审查各种报销或支出的原始凭证，对违反国家及公司规定或有误差的，有权拒绝办理；

4.根据审核无误的收支凭证及时登记现金日记账和银行存款日记账，做到日清月结；

5.负责做好工资、补助等的造册发放工作；

6.负责支票签发管理工作，不得签发空头支票，按规定设立支票领用登记簿；

7.妥善保管现金、收据、支票、汇票、发票、有价证券和财务印鉴，确保资金和票据的安全性；认真登记银行票据的购买、领用、背书转让及注销等事项；

8.及时向财务主管提供账面资金及资金使用情况，使财务主管准确掌握资金流动情况，合理调配资金。

会计岗位职责

1.根据《会计法》《企业财务通则》《企业会计准则》及有关会计制度和公司章程的规定，设置会计科目和会计账簿，记录经济业务活动；

2.遵循会计核算的一般原则，对公司的一切经营活动进行会计核算和会计监督；

3.认真做好财务核算，及时正确地确认收入、成本及税金，并按期缴纳各项税款；

4.认真做好债权、债务等往来款项的核算及登记，严格按照规定核算固定资产及计提固定资产折旧；

5.每月及时与银行对账，如有未达账项，应及时做好银行存款余额调节表；

6.保证财务核算的时效性，督促工作人员及时结账、报账，及时进行会计核算、编制会计报表，做好财务分析，保证会计核算的合法性、真实性、正确性；

7.按照《档案法》的规定，认真贯彻会计档案管理规定及公司档案管理制度，并对财务会计资料及时整理、归档，保证会计档案的合规性和完整性。

“哎呀，比我少背一条，可羡慕死我了！”安小米嘟起了嘴。

“别自己给自己画老虎，”孙灵楱笑了，接着说道，“这也就是文字表述问题，实际工作可没你们想象的那么难。小米就是平时报报销，发发工资，去银行取下钱，进个支票，就是跟钱打交道的，做些跟钱有关的凭证，记跟钱有关的账。朵朵你呢，就是做做收入、成本的凭证，核算下税金、往来款，再报报税、登登账。小米也别羡慕朵朵，她的工作量和责任可不比你少。”

“那就是我管钱，她管账，你管我们了！”朵朵一点就透。

“不错，孺子可教，总结到位。即使小米手握真金白银，也逃不出朵朵的五指神山。”

“嗯，你这样一说还挺有意思的。”

“以后你们会越来越觉得会计有意思。”

小贴士

·注意会计的回避制度和职责分离。

·出纳、会计不能一人担任，各人分工不同，出纳人员不得兼任稽核、会计档案保管和收入、支出、费用、债权债务账目的登记工作。

开个银行账户

“小米，预约一下银行，我们去把基本户开了。”灵樧给小米布置了第一项工作。

“约哪个银行呀？”

“什么是基本户？”

小米和朵朵同时问道。

“如何选择银行，把握住几个基本点就行：

1.就近原则，考虑到日后存取款及办理业务的方便程度，选择离公司较近、交通方便的银行。

2.规模原则，考虑到日后业务开展的需要，选择规模大、服务网点多的银行。

3.服务原则，银行收费情况也是需要考虑的因素之一，不同的银行办理业务的收费标准是不同的，处理业务的速度也是不同的。你也不想遇到办理业务又慢、收费又高、态度还不好的长期合作伙伴不是？

4.贷款原则，为以后的发展做准备。

“差不多就这些吧，你先筛选下。哦，对了，给你个特权，选择时可以任性一回，考虑下自己是否喜欢。”

“至于什么是基本户，就是公司成立后需要开立的单位银行结算账户，用于日常的银行存取款、收款、转账支付、票据办理等业务。不过结算账户可不止一种，也不止一个。单位银行结算账户有基本存款账户、一般存款账户、临时存款账户、专用存款账户四种。基本存款账户是单位银行结算账户的一种，是主办账户，一个公司只能开立一个银行基本存款账户，但是可以开立多个一般存款账户。”灵樧解释道。

“既然可以开立很多个一般账户，还开基本户干什么？”

“笨呀，基本基本，肯定是最基本的，离不了的，就像你衣柜里总有那么一两件基础款的衣服一样。”小米一听朵朵的问题立马回了过去。

“小米，你没理解朵朵的真实意思，朵朵实际是想知道为什么会分四类，分别都在什么情况下用，是不是？”

“嗯嗯，就是这个意思。”

“首先，基本存款账户开立是其他账户开立的前提，没有基本户其他账户也开不了。其次，只有基本户才可以办理日常的现金存取款业务，其他账户虽然也是银行结算账户，但是不能办理日常的现金取款业务，只能存款或转款，它们都有各自的专有用途与局限。

“一般存款账户可以根据需要选择基本户以外的其他银行开立。专用存款账户一般有其用途的专有性，比如专门用于缴税的税款账户，专门借款的账户，政府拨款专用账户，各类保证金、基金、建设金，党、团、工会设在单位的组织机构经费账户等。而临时存款账户一般就是临时需要并在规定时间内使用的结算账户，它的关键词是‘临时’+‘规定时间’。”灵樑解释道。

“一般账户也只能开一个吗？”朵朵问道。

“这个没有限制，根据自己的实际情况开立即可。”

“临时账户的规定时间一般是多久呀？”

“有效期最长不超过两年。”

“哈哈，和食品保质期似的，明白了，我这就去办。”别看小米有时脑子不着调，干活倒是挺麻溜。

小贴士

·银行基本结算账户的开立，一般按照就近、方便的原则进行选择。

·银行结算账户分为基本结算账户、一般结算账户、专用结算账户、临时结算账户。基本结算账户的开立是其他账户开立的前提，单位的现金支取，只能通过基本存款账户办理。

·基本存款账户是指存款人因办理日常转账结算和现金收付需要而开立的银行账户，是其主办账户。单位银行结算账户的存款人只能在银行开立一个基本存款账户。

去税务局报到

“灵樱，现在还需要办理税务登记证、组织机构代码证吗？”林正东问。

“不需要办理了，但是仍需要办理税务登记，相当于去税务局报个到。”

“我怎么听着像是告诉人家一声，你要开业了，接下来就得纳税了。”林正东也学会了自嘲。

“哈哈哈哈，这个说法很恰当呀。”灵樱笑道，“办理完营业执照后，企业还是要办理税务登记的，但是不再发放税务登记证了，完成补充信息采集后，凭加载18位的统一社会信用代码的营业执照可代替税务登记证使用。

“另外，企业还要进行法人、财务负责人、办税人员、发票领购人的实名认证，完成图像和身份采集。以后来税务机关办理业务时就只能是经过实名认证的这4个人凭身份证才可以办理。”灵樱解释着为什么还需要办理税务登记。

“听起来，实名认证像是给企业带了个紧箍咒，让一切都可以追根溯源，谁哪一天来办了什么事儿，全都有记录可查呀。”朵朵说。

“实名认证也保护了企业呀，万一别人假冒公司人员领发票进行虚开怎么办，是不是呀灵樱姐？”小米倒是想得明白。

“除了进行税务登记以外，还需要将企业的银行账户，财务、会计制度或者处理办法报送税务机关备案。进行税种登记，还要申请发票的领购。”灵樱把来税务局需要办理的关于税务的事项一一说明。

“不过这些现在都是可以在电子税务局上进行办理的，方便得很。当然你也可以去办税大厅办理。像实名认证，只要你的电脑带有摄像头，你就可以选择在网上办理，只需要在电子税务局首页找到‘我要办税’—‘综合信息报告’—‘身份信息报告’—‘实名制信息采集’，然后按提示办理就可以了。在‘综合信息报告’‘制度信息报告’下可以把‘存款账号’‘财务会计制度备案’‘网签三方协议’等业务办理了。在‘发票使用’里可以办理购票人的维护及发票相关事项等。但是，发票领购时还需提供金税盘/税控盘。”

“我们领增值税专用发票吗？”林正东问道。

“可以，现在国家已开放了小规模纳税人自开专票的限制，我们直接

申请一般纳税人认证。”

“灵槟姐，什么是一般纳税人和小规模纳税人呀？”小米这个“好奇宝宝”又上线了。

“一般纳税人和小规模纳税人之间最明显的区别就是，前者可以进行增值税进项税额的抵扣，而小规模纳税人不能进行增值税进项税额的抵扣。而且，二者所适用的税率也是不同的。

“小规模纳税人主要是指年应征增值税销售额在500万元以下，并且会计核算不健全，不能按规定报送有关税务资料的增值税纳税人。”灵槟决定满足一下小米的好奇心。

“不是说还看销售额吗？我们刚拿到营业执照，销售额肯定是0元，这样也能行吗？”朵朵说道。

“行，怎么不行？！新办企业是可以自己提出申请成为一般纳税人的。如果你的年应征增值税销售额没有达到500万元的标准，但是你公司的会计核算非常正规、非常健全，能够按照国家统一的会计制度规定设置账簿，能够根据合法、有效的凭证进行核算，也是可以向主管税务机关提出申请办理一般纳税人登记的。除了自然人和偶尔超过小规模纳税人标准的小规模纳税人选择按照小规模纳税的，其他都应当办理一般纳税人登记。也就是说，即便是个体工商户，达到标准也可以办理一般纳税人登记。”

“还可以选择不登记为一般纳税人吗？”朵朵听到灵槟的话问道。

“当然，这是你的权利。”

“为什么会有人不办理一般纳税人登记？”林正东也好奇这个问题。

“这是根据公司自身的情况进行的选择，如果公司不能取得足够的进项税发票，增值税税负过高的话，选择小规模的身份不失为一种良策。”

“这就是传说中的税收筹划吗？”小米感叹道。

“根据2019年国税总局的第4号公告，在2019年12月31日前，登记为一般纳税人的，在转登记日前连续12个月或连续4个季度累计应征增值税销售额未超过500万元的，可以选择转登记为小规模纳税人。这时企业可以选择有利于自身情况的身份进行经营。因为以前一般纳税人的标准可是远远低于500万元的，2018年国税总局的第18号公告中才将这个标准提高到500万元。最近转登记期限又延长到了2020年年底。”灵槟适时地补充道。

“税率都是多少？”

“一般纳税人称之为税率，小规模纳税人不能称为税率，而是叫征收率，目前增值税的征收率为3%。一般纳税人的税率分为13%、9%、6%以及零税率。另外根据情况不同还有直接减免以及即征即退、先征后退、先征后返、退税、免征、不征税等特殊政策。”

“我的妈呀，这还只是增值税，可这名词已经把人绕晕了。”小米拍着她晕乎乎的脑袋。

“我国现行的税种有18个，分别由税务系统和海关系统负责征收，这些税收收入又划分为中央政府固定收入、地方政府固定收入和中央政府与地方政府共享收入。这些以后我会慢慢说给你们听，现在只是先了解一个大概，有个概念就行。”灵樑看着小米苦恼的样子，还是决定先放过她：这才刚开始，实践中再慢慢教给她吧。

“我们把电子普通发票也申请一下吧，这是以后的主流。”灵樑说道。

“以后增值税专用发票也会有电子的吧？”朵朵问道。

“这是趋势。朵朵，你一会要把印花税给买了。”

“还没开业就缴税？”林正东听到灵樑让买印花税就心头一紧。

“印花税算是企业缴的第一笔税金了。要往营业执照上贴，还要按实收资本的金额计算缴纳印花税。不过国家从2018年5月1日起将按5‰的税率贴花的资金账簿减半征收了，对按件贴花5元的其他账簿免征印花税了。这一项优惠就少了一半还多的税金。”灵樑解释道。

“那句话怎么说来着，人生只有死亡和缴税是无法避免的。”晕乎乎的小米还不忘酸他东子哥一回。

小贴士

·小规模纳税人主要是指年应征增值税销售额在500万元以下，并且会计核算不健全，不能按规定报送有关税务资料的增值税纳税人。

·增值税的税率和征收率：一般纳税人称之为税率，小规模纳税人不能称为税率，而是叫征收率，小规模纳税人的征收率分为3%。一般纳税人的税率分为13%、9%、6%以及零税率。

·我国现行的税种有18个，分别为增值税、消费税、车辆购置税、企业所得税、个人所得税、资源税、城镇土地使用税、耕地占用税、土地增值税、房产税、车船税、印花税、契税、城市维护建设税、环境保护税、烟叶税、关税和船舶吨税。由税务系统和海关系统负责征收，其中税务系统征收前16个税种，海关系统征收后两

个税种（关税和船舶吨税）。这些税收收入又被划分为中央政府固定收入、地方政府固定收入和中央政府与地方政府共享收入。

·2018年5月1日起将按‱的税率贴花的资金账簿减半征收了，对按件贴花5元的其他账簿免征印花税了。

·按件5元贴花的证件有：房产证、土地使用权证书、工商营业执照、商标注册证书、专利权证书。

·同时符合下列条件的一般纳税人，可选择按规定转登记为小规模纳税人，或选择继续作为一般纳税人：（1）根据有关规定，登记为一般纳税人。（2）转登记日前连续12个月或连续4个季度累计应征增值税销售额未超过500万元的。

·税务总局2020年第9号公告《国家税务总局关于明确二手车经销等若干增值税征管问题的公告》第六条规定：一般纳税人符合以下条件的，在2020年12月31日前，可选择转登记为小规模纳税人：转登记日前连续12个月（以1个月为1个纳税期）或者连续4个季度（以1个季度为1个纳税期）累计销售额未超过500万元。

明确公司的报销制度和借款制度

“灵樬姐早！”

“早！”

“灵樬姐，你说同事要来报销的话，我应该怎么做呀？”小米觉得还是应该先弄清自己的工作要点比较好，省得到时候出丑。

“你先把这个看一下，有不懂的再问我。”

林氏商贸有限公司日常费用报销制度

一、本制度旨在加强公司财务管理的工作，完善公司报销制度，提高工作效率。

二、日常费用包括购买办公用品、差旅费、交通费、电话费、业务招待费等费用。

三、报销发票粘贴规定。

报销人应将发票及相关附件分类，逐张整齐地粘贴在原始凭证粘贴单上，完整规范地填写相应的内容。具体要求为：

1.费用报销单。在费用报销单上按事项类别逐项逐件填写内容摘要（费用报销发票的内容包括日期、商品名称、单价、数量、大小写金额），加盖开具发票单位的发票专用章，以及所附单据附件张数，有借款记录需要在报销时冲账的，应注明借款人姓名、金额及时间。经办人必须要求开票单位如实填写发票所有内容，发票涂改、大小写不符、虚假发票以及非行政部门开具的收款收据一律不予报销。

2.差旅费报销单。按途中经过的地点及发生的相关费用逐地逐项填写对应的时间、车船费等费用，因出差发生的费用填在差旅费报销单中“其他”费用项上，注明出差事由、随行人员及借款情况。

3.填写报销单时应使用签字笔或钢笔填写，不得使用圆珠笔或铅笔。

4.票据粘贴方法：

（1）粘贴前先将所有票据归类，同类的发票粘贴在一起。

（2）所有单据不得附带有订书针、大头针、回形针等金属物

品。

（3）所有单据必须粘紧，由上向下，由右向左，一层层平均地粘贴在粘贴单上，上下左右不得超出粘贴单，超出的部分可折叠起来。

5.通过电子渠道报销时，需逐张清楚地扫描，不得叠加扫描。

6.如使用打印的电子票据报销时需同时提供该文件的电子凭证。

四、报销时间规定。

员工报销费用，必须在费用发生当月内按规定程序进行报批。

五、下列情况不予报销：

1.违章罚款及其他因当事者过失而发生的费用。

2.其他不符合国家规定的不合法单据，无理由跨年度的单据。

六、各项费用开支，必须经部门经理和财务经理审核后，报总经理审批签字。具体流程如下：

1.费用报销人粘贴票据并填写原始凭证粘贴单；

2.需办理申请或出入库手续的应附批准后的申请单或出入库单；

3.部门经理签字→财务经理签字→总经理签字→到出纳处报销。

七、本制度最终解释修正权归公司财务部。

八、本制度自签发之日起执行。

林氏商贸有限公司

2019年11月1日

林氏商贸有限公司员工借款制度及流程

一、本制度旨在规范员工借款行为，明确借款流程及权限，减少资金的不合理占用，规避借款坏账损失风险。

二、借款人范围：本公司正式员工。

三、审批职责。

1.部门负责人：对借款用途、金额、时间等进行审核，保证借款行为真实性、合理性、必要性，且保证借款的可收回性。

2.财务负责人：对借款金额的适当性及合理性进行复核，保证资金的合理使用。

3.出纳人员：审核借款申请表填写是否完整，签字是否齐备，不合格的借款申请表可不予支付。

四、借款种类。

1.出差借款：出差人员凭审批后的出差申请表按批准额度提交财务部门办理借款。出差返回后5个工作日内办理报销及还款手续。

2.其他临时借款，如业务费、周转金等。借款人员凭审批后的借款申请表按批准额度提交财务部门办理借款。借款人员应及时报账还款。除周转金外其他借款原则上不得跨月，所有周转金必须于本年年末结清欠款，仍需使用的，于次年年初重新办理借款手续。

五、借款未还者原则上适用上款不还，下款不借。逾期未还的借款者经催告仍未还款的，转为个人借支，从其个人工资中扣回。

六、借款流程：

1.借款人按规定填写借款申请表，注明借款事由、借款金额（大小写必须完全一致，不得涂改）、借款日期、借款期限、借款部门及支付方式等。

2.审批流程：部门经理签字→财务经理签字→总经理签字。

3.借款人员凭审批后的借款单提交出纳处办理领款手续。

七、还款流程：

1.借款员工应主动、积极地还款。

2.出纳人员在收到借款员工的还款时，应开具收款收据，签名并加盖财务专用章。并由还款人在“交款人”处签名。

3.收据联交由还款人保管，记账联作为财务记账依据。

八、本制度最终解释修正权归公司财务部。

九、本制度自签发之日起执行。

林氏商贸有限公司

2019年11月1日

“灵樱姐，我怎么觉得好像给我戴了个紧箍咒呀？”

“这个紧箍咒，实际上也是你的尚方宝剑。实际工作中，出纳是最容易得罪人的，同事总觉得你不好说话，故意刁难人，到时候你就可以理直气壮地说，‘本姑娘执行的是公司的财务制度’。”

“霸气。”小米竖着大拇指说道。

“小米，这里得提醒你一下，电子发票是趋势，纸质的普通发票注定会退出，所以以后收到的电子发票我要求你一定要做好登记，避免重复打印、重复报销的事情发生。”灵樱对小米强调道。

“灵樱姐，那我呢？”朵朵迫不及待地问道。

“你呀，一句话就搞定了：本公司会计核算遵循权责发生制原则，以人民币为记账本位币，会计年度为每年公历1月1日起至12月31日止。”

“后半句我知道，可前半句的权责发生制是什么呀？”小米不解地问道。

“打个比方，你帮忙做家务，每月100元，这个月的钱妈妈没来得及给你，但你家务已经做了，钱迟早要给你，这个时候你做收入，就是权责发生制，因为这项经济业务已经发生了。但如果你在3个月后收到钱时做收入，这就不叫权责发生制了，叫收付实现制。你想想，这两种哪个更合理？”

“什么时候收钱什么时候做收入呗。”小米想都不想就脱口而出。

“那要是一直都收不到呢？”朵朵问道。

“所以，对于企业而言，按权责发生制将发生的收入和成本计入当期，能更真实、更准确地反映企业当期的经济情况，避免出现某一个月的收入或成本畸高。而且《企业会计准则》第一章第九条明确规定：企业应当以权责发生制为基础进行会计确认、计量和报告。收付实现制已经退出了企业会计的舞台，只能在行政事业单位和现金流量表中一觅芳迹了。”

“那要是会计想给新经理一个下马威的话，就用收付实现制将全部成本都砸在一个月里，估计老板脸都是绿的了，哈哈！”小米一脸坏笑地说着。

“原则不是你想换就能换的！”灵樱边说边给小米剥了一个栗子。

小贴士

·出纳人员应严格执行公司费用报销制度及借款制度。

·企业应当以权责发生制为基础进行会计确认、计量和报告。

·权责发生制原则是指收入费用的确认应当以收入和费用的实际发生作为确认计量的标准。凡是当期已经实现的收入和已经发生或当期应当负担的费用，不论款项是否收付，都应作为当期的收入和费用处理；凡是不属于当期的收入和费用，即使款项已经在当期收付，也不应作为当期的收入和费用。

·如果公司成立日期是在年中某一天，那第一个会计年度就是从成立日（公历）起至当年12月31日止。

·会计核算以人民币为记账本位币。业务收支以人民币以外的货币为主的单位，可以选定其中一种货币作为记账本位币，但编制财务会计报告只能使用人民币，采用非人民币为记账本位币的也必须折算为人民币。记账本位币一经确定，不得随意变动。

·《财政部 国家档案局关于规范电子会计凭证报销入账归档的通知》（财会〔2020〕6号）第四条：单位以会计凭证的纸质打印件作为报销入账归档依据的，必须同时保存打印该纸质件的电子会计凭证。

财务总监vs账房先生

“哇，灵榽姐，我怎么才能修炼成像你这样的财务总监呢？”小米一脸崇拜地望着灵榽。

“很简单，设定目标，坚决不做对账、付钱的账房先生。”

“会计不都是对账、付钱吗？”

“错，要想成为财务总监，就要有战略的眼光和头脑。你必须对公司的整体经营情况了然于胸，事事走到前面、做到前面，把经济情况可能引起的财务状况料想到，把

可能发生的涉税风险规避掉，没钱时能筹来资金、整合资源，钱闲时能让钱生钱。做到走一步看十步，这才是财务总监。”

“是不是从建账开始就得谋划全局了？”小米问。

“对，建账很重要，《税收征收管理法》第十九条和《税收征收管理法实施细则》第二十二条就规定了，所有的纳税人和扣缴义务人都必须按照有关法律、行政法规和国务院财政、税务主管部门的规定设置账簿。从事生产、经营的纳税人应当自领取营业执照或发生纳税义务之日起15日内设置账簿。扣缴义务人应自税收法律、行政法规规定的扣缴义务发生之日起10日内，按照所代扣、代收的税种，分别设置代扣代缴、代收代缴税款账簿。”

“那都要设什么账呢？”

“还沿用《税收征收管理法》和《税收征收管理法实施细则》的说法，账簿就是指总账、明细账、日记账以及其他辅助性账簿。这里提醒你们一句，《公司法》可是有明文规定，‘公司除法定的会计账册外，不得另立会计账册’。你们两个，日后可不要自作聪明、知法犯法。”灵榽特意地提点她俩，这种自作聪明式的“自杀”行为可要不得。

“建账时要考虑企业的规模，它与业务量是成正比的。规模大的企业，业务量也大，分工就会相应地复杂些，会计账簿需要的品种也会多些；反之，会计账簿需要的品种就会少些。同时，建账也是为了满足企业管理需要，所以也要避免重复设账、记账，以免给自己带来不必要的工作量，浪费自己的时间。但是，无论何种企业，都存在货币资金的核算问题，所以，现金和银行存款日记账是必须设置的。另外，还需要总账和明细账分类账，用来核算工资、收入、成本、费用等。目前我们公司需要设置的有现金日记账、银行存款日记账、总账、管理费用明细账、营业费用明细账、财务费用明细账、应收账款明细账、应付账款明

细账、其他应收账款明细账、其他应付账款明细账、固定资产明细账、应付职工薪酬明细账、应交税费明细账、主营业务收入明细账、主营业务成本明细、实收资本明细账等。以后可以根据业务经营情况适时增设。”

“账簿设置完了，是不是就可以登账了？”朵朵问道。

“别急，还得选会计科目，它是记账的基础。为了便于记忆，有相应的编码对应。科目主要分资产类、负债类、权益类、成本类和损益类，你们一定要记清楚每一个会计科目是属于哪一类的，因为它表示着这个科目的借方或贷方反映的是增加还是减少。科目中绝大部分都是需要设置二级或三级明细科目核算的，甚至有些会设置到四级、五级，每往下设置一级都是对上一级科目的进一步细分。《企业会计准则——应用指南》中指出：‘总分类科目一般由财政部统一制定，各单位可以根据自身特点自行增设、删减或合并某些会计科目，以保证会计科目的要求。’所以，我们要根据自己公司的情况从‘会计科目表’中挑挑拣拣、增增补补了。但是，无论你怎么挑拣，都逃不脱这六大类。而且，只要会计事项的相关核算内容在《企业会计准则——应用指南》中有明确的会计科目名称，就要遵循国家的统一规定，不另外确定科目名称，以增强会计科目名称的统一性和会计信息的可比性。”

“啊？我还以为可以随心所欲地起一些自己好记的名字呢！”

“会计是很严谨的，哪能让你随心所欲！”

“灵樸姐，你刚才不是还提到了税收征管法吗，会计和税法是一致的吗？”朵朵问道。

“财会制度和税法有时是不一致的，甚至会出现相抵触的处理办法。”

“那怎么办？是账记错了吗？”

“这不是记错了账所产生的问题，会计准则有会计准则的规定，税法有税法的规定，会计准则的规定与税法的规定不一致时，要按照有关的税法规定计缴税款，这时遵循的法则是调表不调账。比如在处理固定资产折旧年限时，会计准则就可能和税法的处理方法不一致；在进行年度企业所得税汇算清缴时，也可能出现这种情况。做财务要避免将自己变成税务，按会计准则的规定进行记账、进行核算，按税法的规定计算缴纳税款即可，不要把自己整成这样不行、那样不可以的教条模样。”

“嗯，好像会计很容易教条。”朵朵想想说道。

“那是你不精通，你看灵樸姐就不教条。”小米又开启了她的彩虹屁模式。

“小米、朵朵，你俩接下来的任务就是背熟会计科目和编码，我会检查的哦！”

“还布置作业呀。”小米嘟着嘴不满道。

“灵樑姐，各个科目的总账、明细账的第一行是写期初余额为0吗？现金和银行存款日记账还用不用设总账了？”

“No，第一行是直接填写发生的第一笔业务。现金和银行存款也是要设总账的，总账登记的就是所有的一级科目。你俩先把账簿启用及接交表填一下吧。电子化时代，手工账已经被电子账所取代了，录完会计凭证，系统会自动生成总账和明细账，可以在电子账套里直接将明细账、总分类账打印出来，但是账簿启用及接交表千万别忘了打印。”

“好的。咦，这个启用日期填哪一天呀？”朵朵看着账簿启用及接交表问道。

“营业执照上的发照日期。”

小贴士

·所有的纳税人和扣缴义务人都必须按照有关法律、行政法规和国务院财政、税务主管部门的规定设置账簿。从事生产、经营的纳税人应当自领取营业执照或发生纳税义务之日起15日内设置账簿。扣缴义务人应自税收法律、行政法规规定的扣缴义务发生之日起10日内，按照所代扣、代收的税种，分别设置代扣代缴、代收代缴税款账簿。公司除法定的会计账册外，不得另立会计账册。

·所有新公司都需设置现金、银行存款日记账、总账和明细分类账。

·各单位可以根据自身特点自行增设、删减或合并某些会计科目。

·现金和银行存款也要设总账。

·新公司的账簿启用及接交表上的账簿启用日期一般填写营业执照上的发照日期。

·根据《中华人民共和国税收征收管理法》第二十条的有关规定，从事生产、经营的纳税人、扣缴义务人所使用的财务会计制度和具体的财务、会计处理办法与国务院、财政部和国家税务总局有关税收方面的规定相抵触时，纳税人、扣缴义务人必须按照国务院制定的税收法规的规定或者财政部、国家税务总局制定的有关税收的规定计缴税款。

会计的平衡之美

“灵樸姐，你拿着这幅画要挂哪呀？”小米见灵樸手里拿着一幅油画，于是想帮忙挂起来。

“挂在咱们财务室。”

“啊，这不是达·芬奇的《最后的晚餐》吗？这个题材挂办公室不合适吧？”小米说道。

“那你说说看这幅画是什么题材。”灵樸说道。

“这不是取自《圣经》里耶稣与十二门徒的故事吗？耶稣还说，‘你们中间有一个人出卖我了’，然后他的门徒们开始争执谁是背叛者。背叛者就是那个犹大，呐，他手里还攥着钱袋子。”小米指了指左边的一个人。

“不错，不过要我说呀，我之所以要在办公室挂这幅画，是因为达·芬奇的这幅画是第一次使用了会计学理论的方法进行创作的。”灵樸说道。

“啥？会计学理论！”小米和朵朵都不可置信地瞪大了眼睛。

“对，就是会计学理论。”灵樸卖了个关子没有直接回答，而是继续问道，“达·芬奇是哪里人还记得吗？”

“他是意大利人呀，是文艺复兴三杰之一。”朵朵立马说道。

“对，意大利的佛罗伦萨还是文艺复兴的中心。当时意大利的佛罗伦萨、威尼斯和热那亚这三座城市是商人们经常聚集的地方，当然也是经济非常发达的地方。商人们的往来贸易要核算、要记录，也就带动了簿记的发展。此时的簿记使用的还是单式记账法，这三座城市都有自成一派的簿记方法。威尼斯商人在热那亚簿记和佛罗伦萨簿记的基础上发展了威尼斯簿记，这也是当时最为完整的记账方法。在威尼斯有一个人叫卢卡·帕乔利，他长期跟踪研究商人们的记账方法，还提出了自己的理论，也就是我们现在使用的复式记账法，并提出了‘借记’与‘贷记’，还为此出书立传，写进了他的著作里。”

“这么厉害！什么书呀？”朵朵问道。

“《算术、几何、比及比例概要》。”

“书名好拗口！”小米听见算术就觉得晕。

“书名拗口不拗口没关系，这并不影响它的伟大，内容好就行。卢卡·帕乔利在书里关于簿记的部分，明确了两侧型账户在借贷账项左右对照布局中的重要作用，也就是我们常说的‘有借必有贷，借贷必相等’。这本书出版的时间正是1494年，而达·芬奇开始画《最后的晚餐》也是在1494年。”

“这是巧合吧，碰巧在同一年而已。”小米才不信呢，让她很不爽的书名怎么会和世界名画有关系？

“你呀，一叶障目。”灵樑好笑地说着，“卢卡·帕乔利可是达·芬奇的老师，而且达·芬奇对他这位老师那是相当崇拜的，心甘情愿自掏腰包宣传他老师的这本著作，并且还给他老师的另一本书《神圣比例》画了60多幅插图。”

“达·芬奇在画这幅《最后的晚餐》时那是相当纠结，因为在他之前，已经有很多有名的画家表现过这个题材了，他在构思如何突破以往的表现形式时相当苦恼。你看达·芬奇之前的《最后的晚餐》，画家们都是把人分作两排去画的，就是把犹大单独拎出来放在一边，把耶稣和其他门徒放在另一边，让人一眼就看出犹大和其他人隔开了，于是都默认出卖者就是犹大。而达·芬奇呢，借鉴他老师提出的‘有借必有贷，借贷必相等’的平衡原理，将犹大放在和耶稣以及其他门徒的同一面，让观众能清晰地看到每个人的表情，这样就能不受他人影响而自己做出判断。你们看，这幅画的中心是耶稣的额头，从这里画十字线上下延伸，不管是上下还是左右都是相等的，如果把上面看作‘借’，那下面就是‘贷’；如果把左边看作‘借’，对应的右边就是‘贷’，是不是左右对照的布局？而卢卡·帕乔利的《簿记论》的精髓，不正是‘明确了两侧型账户在借贷账项左右对照布局中的重要作用’吗？

“达·芬奇可谓近水楼台，这个理论也正好让其找到了突破常规并完美呈现这个故事的灵感之点。而‘平衡’也正是会计理论的精髓。所以说，要成为一名优秀的会计，‘有借必有贷，借贷必相等’的‘平衡之术’就是你俩以后必须懂得和掌握的。”灵樑说道。

“啊！记住了记住了，我一抬头就看见这幅画了，想忘也忘不了的。”小米被这个故事震惊到了，而那句话她早就记住了，她入门的第一节课老师就说过，但，也只是记住了。不过现在，她想这个“平衡”可能是她以后会计生涯中离不开的理论了。

朵朵若有所思地看着已经挂在了墙上的油画。

小贴士

·现代会计学之父卢卡·帕乔利在他的著作《算术、几何、比及比例概要》中明确了两侧型账户在借贷账项左右对照布局中的重要作用。

·会计恒等式：有借必有贷，借贷必相等。

第二章
会计总说日常

摸清实收资本

“朵朵，你说咱们这个公司值多少钱？”

“咦，小米，你又打什么鬼主意呢？”

“没有啦，就是想知道咱家底有多厚呗，够不够财大气粗。”

“你管着银行日记账呢，看一下银行存款有多少余额不就知道了？是吧，灵樸姐！”

“现在看银行存款的余额，只能知道我们现在可用的流动货币资金是多少。要想知道家底呀，以前看‘实收资本’的科目余额就行。”

“那现在呢？还看‘实收资本’？”小米眨了眨大眼睛说道。

“聪明，要看‘实收资本’但同时也一定要看公司章程。”灵樸补充道。“实缴改认缴后，出资多少，出资方式是什么，出资期限多长，都必须在公司章程里清清楚楚写出来。如果约定的是一次出资，你看到的‘实收资本’的科目余额就是公司的实际家底了；而如果约定的是分期出资，你看到的‘实收资本’就代表当前实际收到的资本和未收到的资本总和。”

“哦，那我们收到的实收资本还用还回去吗？”

“所有者向企业投入的资本，在一般情况下无须偿还，是可以长期周转使用的。但是抽逃出资是绝对不允许的，这点无论是在《刑法》还是《公司法》里都是明令禁止的。”

“灵樸姐，你说我要不要学学法律，感觉会计怎么都离不开法律。”朵朵总是听到

灵樸说各种法文、条例的，感觉自己的那点常识不够用了。

“如果你想在财务领域走得远的话，还是有必要学些法律知识的。”灵樸从来不对她俩要求过严，但总会在不经意处提点几句，好让她们在以后的职业生涯中少走些弯路。

“那我赶紧去看看我们的实收资本是多少。”小米说完就去翻账册

了。

“咦，怎么什么都没有？”

“小米，朵朵，你们做凭证了吗？”

“嗯，好像，貌似，大概……没有。”

小贴士

·实收资本是指企业投资者按照企业章程或合同、协议的约定，实际投入企业的资本。

·所有者向企业投入的资本，在一般情况下无须偿还，可以长期周转使用。

·实收资本可以是现金资产投资，也可以是非现金资产投资，如固定资产、无形资产、原材料等。

·《刑法》第一百五十九条规定：公司发起人、股东违反公司法的规定未交付货币、实物或者未转移财产权，虚假出资，或者在公司成立后又抽逃其出资，数额巨大、后果严重或者有其他严重情节的，处五年以下有期徒刑或者拘役，并处或者单处虚假出资金额或者抽逃出资金额2%以上10%以下罚金。单位犯前款罪的，对单位判处罚金，并对其直接负责的主管人员和其他直接责任人员，处五年以下有期徒刑或者拘役。

·《公司法》第两百条规定：公司的发起人、股东在公司成立后，抽逃其出资的，由公司登记机关责令改正，处以所抽逃出资金额5%以上15%以下的罚款。

第一张凭证

“小米，银行的单据你要及时整理入账，知道吗？”

“是，我这就整理。”小米摩拳擦掌准备做凭证，可又碰到了疑难，“灵樑姐，这凭证要怎么做呀？”

“一般情况下，企业要做的第一张凭证一定是实收资本的凭证。这时，你拿到的原始凭证一定是银行的存款单据，你要根据这张单据做这笔会计分录。”

小米赶紧找出银行给的回单。一张10万元的，一张6万元的，一张4万元的。

“小米，你看看我们的公司章程上是怎么约定的。”灵樑嘱咐小米注意公司章程的约定。

“第6条：公司注册资本20万元人民币。第7条：股东的名称、出资数额、出资时间及出资方式如下。股东林正东，出资数额10万元，出资时间2019年×月×日，出资方式：现金；股东刘洋，出资数额6万元，出资时间2019年×月×日，出资方式：现金。股东孙灵樑，出资数额4万元，出资时间2019年×月×日，出资方式：现金。

“填制的记账凭证内容必须包括：填制凭证的日期，凭证编号，经济业务摘要，会计科目，金额，所附原始凭证张数，填制凭证人员、稽核人员、记账人员、会计机构负责人的签名或盖章。那么，这张凭证就要这样做：填制凭证的日期写‘2019年×月×日’；凭证编号填‘1’；经济业务摘要写‘收股东投资款’；会计科目填：

‘借：银行存款——工行××支行　200000

贷：实收资本——林正东　100000

实收资本——刘洋　60000

实收资本——孙灵樑　40000’”

小米念得很认真。

“所附原始凭证张数填‘3’；再分别在填制凭证人员、稽核人员、记账人员、会计机构负责人处盖上安小米、夏朵朵、孙灵樑的章就行了。”灵樑说。

“灵樑姐，这个填制凭证的日期是我填写凭证的当天吗？编号有要求

没有？还有这个附件怎么算？一张原始凭证做一张记账凭证还是可以汇总做记账凭证呀？”朵朵紧跟着问出了一堆不解的问题。

“朵朵的问题问得好，就单这个填制凭证日期的问题，就很容易出现错误，实际工作中大多数人为了省事，就集中在月底做一次凭证，把日期填成每月的最后一日，这样是不对的，特别是在做讲究日清月结的现金、银行日记账时，这样做会给对账增加很多困难，也很容易对不上账。正确的做法是，要按经济业务的发生时间填制记账凭证。告诉你们个窍门，照着原始凭证上的日期抄写准没错。在电子账套里，也会分成业务日期和记账日期。

“第二个问题，记账凭证上的编号应该是连续的，一笔经济业务需要填制多张记账凭证的，可以采用分数编号法编号，如1/2，2/2。

“第三个问题，附件的计算。简单来说就是查张数，告诉你们一个原则：没有经过汇总的原始凭证按自然张数计算，有一张算一张；经过汇总的原始凭证，每张汇总表算一张。举个例子说，小米报销出租车发票，共在原始凭证粘贴单上贴了15张发票，这时，原始凭证粘贴单上的附件填写‘15’，记账凭证上的附件则要填写‘1’。

“第四个问题，记账凭证可以根据每一张原始凭证填制，或者根据若干张同类原始凭证汇总填制，也可以根据原始凭证汇总表填制。但不得将不同内容和类别的原始凭证汇总填制在一张记账凭证上，否则，经济业务的具体内容不清楚，难以填写摘要，会计科目也因没有明确的对应关系而看不清经济业务的来龙去脉。这样填制记账凭证，不仅凭证自身记录不清楚，也容易造成会计账簿记录的错误，给记账、复核人员带来困难。用一句话说就是，一张记账凭证反映的一定是同一项经济业务。”

“还有这么多小窍门啊！这下好了，不用记那些冗长的条文了，记灵樑姐的话就行。”小米卖乖地说道。

小贴士

·填制的记账凭证内容必须包括：填制凭证的日期，凭证编号，经济业务摘要，会计科目，金额，所附原始凭证张数，填制凭证人员、稽核人员、记账人员、会计机构负责人的签名或盖章。

·记账凭证的日期为经济业务的发生日期。可照着原始凭证的日期抄写。

·记账凭证上的编号应该是连续的，一笔经济业务需要填制多张记账凭证的，可以采用分数编号法编号。

·附件的计算，一般来说按以下原则：没有经过汇总的原始凭证按自然张数计算，有一张算一张；经过汇总的原始凭证，每一张汇总表算一张。

·记账凭证可以根据每一张原始凭证填制，或者根据若干张同类原始凭证汇总填制，也可以根据原始凭证汇总表填制。但不得将不同内容和类别的原始凭证汇总填制在一张记账凭证上。

员工来借款

“灵槟姐，销售部的小张准备出差要借5000元，这是他的出差申请表。我已经仔细检查过，申请表所需的签字全都有，我是不是就可以给他钱了？”小米面对第一个来借钱的同事，还是有点紧张。

“嗯，不错，看来你认真看了咱们的《员工借款制度及流程》。用公司网银转给他吧。”灵槟适时地夸了夸小米。

“嗯，好的，那我这笔凭证是不是要这样做？

借：其他应收款——张×× 5000

贷：银行存款 5000”

“这样做也对，但我建议你按部门设一个二级科目。比如这个小张，他是销售部的，你可以写成：

借：其他应收款——销售部——张××”

“这样方便财务管理，以后查部门的欠款情况时一目了然，这叫责任到户。银行存款也是需要细分到二级科目的，表明是哪一个银行的结算账户，除非公司只开有一个银行账户，可以不用细分。”

“那是否可以再细分一下借款种类？比如我们公司的借款有两种，一种是出差借款，一种是其他临时借款，做成‘其他应收款——销售部——出差借款——张××’，这样行吗？”看来小米还很细心。

“细分科目，要看公司的实际情况，如果公司的经营情况很复杂，业务种类繁多，而公司的高层要的数据很精细，那你的财务核算越细越好。如果经营情况单一，就不用划分得太过精细，徒给自己增加工作负担。”灵槟解释道，“但是摘要你要写清楚，部门、人员、事项都要交代清楚。比如这个，写‘付销售部张××出差借款’，这样以后查找凭证时，看摘要就能知道大概的经济业务内容了。当然也不要太过烦琐，简明扼要就好。另外要避免使用容易引发联想的敏感词，避免在以后的税收检查或审计中引起不必要的麻烦。”

“嗯，知道了。”

小贴士

·员工的借款可以在“其他应收款”一级科目下按部门设定二级科目，便于日后的财务管理及数据提取分析。

·下级科目的细分要根据自己公司的实际情况进行，不能盲目地细分。

什么是开办费？

“灵溪姐，你看这些单据要怎么处理呀？”小米拿出了一堆正让她苦恼的单据。

灵溪看了眼面前的单据，有办理证照的财政收费票据、林正东和刘洋往返乡下的差旅费、招聘和培训新员工的费用、开业前找广告公司做的广告宣传费等。

“听过开办费这个词吗？这些就是开办费。”

“那开办费是不是要摊销呀？”朵朵问道。

“开办费可以在开始经营当年一次性扣除，也可以作为长期待摊费用支出，在支出发生月份的次月起分期摊销，摊销年限不得低于3年。而且在新税法和新会计准则下，开办费也不再记入‘递延资产’等，而是直接记入‘管理费用’将其费用化。通常情况下，我们按开办费的大小来选择是摊销还是一次性扣除。”

“那这笔会计分录我是不是就可以这样做？”小米边说边写道：

借：管理费用——开办费

贷：银行存款——工行×支行

小米脑袋转得还挺快。

“不错，学得蛮快的。但有一点你要记住，也不是所有开业期间的费用都记入‘开办费’。例如取得各项资产所发生的费用，包括购建固定资产和无形资产时支付的运输费、安装费、保险费和购建时发生的相关人工费用都不得列入开办费，还有为培训职工而购建的固定资产、无形资产等支出也不得列作开办费。”

“嗯，记住了。可是灵溪姐，这‘借”贷’怎么区分呀？怎么一会是增加，一会又是减少呀？”

“会计入门有一句铁打的原则‘有借必有贷，借贷必相等’，还记得吗？”

“记得记得，还有达·芬奇的油画《最后的晚餐》。”小米说道。

“借和贷不是民间借贷中的意思，你要是理解成民间借贷的含义，就会认为这两个字是一个意思了。在会计上，它俩表示的是相反的两个意思，一个表示增加，一个表示减少。当一方增加时，另一方一定减少，

就像数学上一方为正时，另一方必定为负，而正负正好相抵，结果必然为0，所以才说借贷必相等，因为正负的绝对值一定相等。举个例子，（+1）+（-1）=0，+1的绝对值等于-1的绝对值，即｜1｜=｜-1｜。拿银行存款来说，收钱一定是现金的增加，表示为借现金，钱付出去一定是现金的减少，就表示为贷现金。所以说资产类的增加记借方，减少记贷方，如果对六大分类记不清，就时刻拿现金、银行存款来做对比，任何业务的一方都可以转化为现金。”

“对呀！现金这个我理解，收钱、付钱，正号、负号，用现金替换，这样一说就容易理解多了。”小米瞬间有种茅塞顿开的感觉。

小贴士

·开办费是指企业在筹建期间发生的费用，包括筹建期人员工资、办公费、培训费、差旅费、印刷费、注册登记费以及不记入固定资产和无形资产购建成本的汇兑损益和利息支出。筹建期是指企业被批准筹建之日起至开始生产、经营（包括试生产、试营业）之日的期间。

·不得列作开办费的有：

（1）取得各项资产所发生的费用，包括购建固定资产和无形资产时支付的运输费、安装费、保险费和购建时发生的相关人工费用。

（2）培训职工而购建的固定资产、无形资产等支出也不得列作开办费。

没有发票怎么办？

“灵樱姐，这个电话你能不能接一下？”朵朵为难地看着灵樱。

“怎么了？”

“是行政部的小王，林总让她去买些绿植来装点办公室，她就去了花卉市场，买完才发现对方没有发票，她打电话来问怎么办。”

“多少钱？”

“说是不到500元。”

“让店老板给开个收据，写上花店名称、收款人姓名及身份证号、收取金额、收取时间、所销售给我们的花卉明细等事项就行了。”

“好的。”

“灵樱姐，这种不是白条吗？”朵朵挂了电话便问出了心中的疑虑。

“你是想说白条不能入账？”

朵朵点点头。

“这里你是把会计上的规定和税法上的规定弄混了，我前面才说过别把自己变成税务，公司经营过程中难免会遇到这种情况，按照实际发生的真实情况进行会计核算时，依据会计制度的有关规定进行账务处理就行。而税法上，按照税收规定计算缴纳税款就可以，如果想在税前扣除，合法有效的发票是前提，但有时候就是获取不到发票怎么办？”

“缴税。”朵朵说道。

“国税总局也考虑到了这个问题，在2018年6月发布的《企业所得税税前扣除凭证管理办法》的公告中明确指出了发票并不是税前扣除的唯一凭证。第九条中也说：对方为依法无须办理税务登记的单位或者从事小额零星经营业务的个人，其支出以税务机关代开的发票或者收款凭证及内部凭证作为税前扣除凭证，收款凭证应载明收款单位名称、个人姓名及身份证号、支出项目、收款金额等相关信息。所以你看，这种时候就不要强求了，非揪着要发票也不利于社会和谐。”灵樱解释道。

“那这样，是不是就可以在遇到没有发票的情况下就借用此规定呢？”

“政策可不能滥用，这里着重指的是小额零星，什么是小额零星，十

几二十万元可不是小额零星，一般认为是每次300～500元，至于大额的，可以去税务局代开发票。”灵樑觉得还是要纠正她俩的认知。

小贴士

·《企业所得税税前扣除凭证管理办法》第九条：对方为依法无须办理税务登记的单位或者从事小额零星经营业务的个人，其支出以税务机关代开的发票或者收款凭证及内部凭证作为税前扣除凭证，收款凭证应载明收款单位名称、个人姓名及身份证号、支出项目、收款金额等相关信息。

办公室要装修

“灵楆姐，前段时间装修办公室的票据，我是不是要记入‘在建工程’？”朵朵拿着几张凭证问道。

“我看看。灯具2500元，装饰画1500元，桌椅1500元，窗帘2500元，门3000元。嗯？朵朵，能不能告诉我为什么要记入‘在建工程’？”

“我记得《企业会计准则》上说，企业与固定资产有关的后续支出，要在‘在建工程’科目核算，后续支出里包括房屋的装修费用。”

“嗯，《企业会计准则》上是这样说的。但是，你先要搞清楚，对于装修费，首先要确定该房屋是否为租入和是否符合资本化支出。”

“那有没有确认的方法？”朵朵问道。

“《企业会计准则》对固定资产装修费用是否资本化，并无装修费用占固定资产原值或净值比例的要求，判断标准是两个基本条件：通常情况下，自有房屋大修，只是维持原有功能或保持固定资产正常使用，并不能因装修带来经济利益的增量流入的，应当计入当期费用；而房屋改建或改良，增加了功能或延长了寿命的，应当计入资产账面价值。

“符合资本化条件的，计入固定资产成本或其他相关资产成本，同时将被替换部分的账面价值扣除，并按重新确定的固定资产原价、使用寿命、预计净残值和折旧方法计提折旧。固定资产发生的可资本化的后续支出，通过‘在建工程’科目核算；不符合资本化条件的，根据不同情况分别计入当期管理费用或销售费用。企业行政部门、企业专设的销售机构等发生的固定资产修理费用等后续支出计入管理费用或销售费用。

“税法上对于固定资产装修的规定是，不能改变固定资产结构或者功能、不能延长固定资产使用寿命的，应当作为固定资产大修理支出处理。符合大修理支出两个条件的，作为长期待摊费用按规定摊销；不符合条件的，应当一次性计入当期损益。对于以融资租赁方式租入的固定资产发生的装修费支出，参照上述原则进行税务处理。对于以经营租赁方式租入的固定资产改良支出，应记入‘长期待摊费用’科目核算，在剩余租赁期与租赁资产尚可使用年限两者中较短的期间内，采取合理方法单独计提折旧。

“要知道通过在建工程核算最终是要转入固定资产的，你再看看我们发生的这些支出，符合固定资产的条件吗？不是所有的装修费用都要记入‘在建工程’的，我们的这些装修费用，还用不上这么复杂的操作手法，直接计入当期费用就行了。”灵楆对固定资产的后续支出做了详细的说明，帮助朵朵理解当期费用和后续支出在不同场合下的应用。

“嗯，明白了，应该计入当期费用的。”朵朵这才明白两者的区别。

小贴士

1.对于装修费，首先要确定该房屋是否为租入和是否符合资本化支出。

2.企业发生的房屋装修费主要包括自有及融资租赁房屋装修费和租入固定资产装修支出。

3.固定资产的改建支出，是指改变房屋或者建筑物结构、延长使用年限等发生的支出。4.《中华人民共和国企业所得税法》第十三条规定，在计算应纳税所得额时，企业发生的下列支出，作为长期待摊费用，按照规定摊销的，准予扣除：

（1）已足额提取折旧的固定资产的改建支出；

（2）租入固定资产的改建支出；

（3）固定资产的大修理支出；

（4）其他应当作为长期待摊费用的支出。

买了一批办公用品

“小米，审核票据的时候一定要看清发票上开具的品名和单位是什么，如果单位处开的是‘批’，那下面就必须附有开票单位出具的销货清单，以及开票人姓名等开票信息，加盖有发票专用章，章必须和发票上盖的一样。”灵槑拿着一张购买办公用品的发票对小米说道。

“有发票不就行了吗，怎么还要求有清单呀？”小米不解地问。

“不但要求有清单，而且清单还必须是机打的，不管收到的是增值税专用发票还是增值税普通发票，清单必须是随发票一同由增值税发票管理系统出具的，不能另行自制电子表格打印。此外，还要注意清单上的发票代码、发票号码与发票是否一致，以及开票人、复核人、收款人姓名是否写全，且这三个人不能为同一人。”

“这么严！”

“嗯，对办公用品类的发票，就得这么严。因为它呀，太过招摇。审计和税务检查时一般都会着重查它。”

“好像真是这样。去百货公司购物时，服务台前总围着很多开发票的，大多都要求给开成办公用品。”朵朵说道。

“对，这才是重点，一些百货公司为了方便客户，将客户购买的其他物品开成办公用品，方便客户使用。还有一些专门倒卖票据的公司，也常开办公用品的发票。因为办公费可以在税前全额扣除，所以单位也爱用这类发票抵换一些不合规或无法正常入账的费用。久而久之，办公用品就成了审计和税务审查的重点事项了。但是，这样做也同时给公司埋下了祸根，根据公司的规模、资产、人员情况可以推算出办公用品的需求消耗量，购买了多少，领用了多少，还剩多少，两相一对比就一目了然。

“另外，取得的发票一定要是真实合法的。辨别的方法有很多种，其中查询是最常用的方法。在发票查验平台和各地方税务局网站上都有发票查询功能，点进去后输入发票号码、发票代码等要素，就可以查询到相应发票的信息了。扫描发票上的二维码、使用发票查询小程序，也都能很方便地帮你快速便捷地查询到发票的信息。如果当时上不了网，发个短信或打电话到12366也是可以查询的。如果是增值税发票还可以查询到该发票的流转过程，是否为走逃失联等。”灵槑说道。

“什么是走逃失联呀？”朵朵听到了个新词。

“跑路的企业？联系不上的企业？”小米歪着脑袋想了想说道。

“不错，但也包括变更了地址、法人、联系人却没有在税务系统中备案，以至于让税务机关找不到的企业。官方的解释就是不履行税收义务并脱离税务机关监管的企业。”灵樑说道。

“科技改变世界。”小米脱口而出的感慨把大家都逗乐了。

“做到这些，还是不够老辣。对于有所怀疑的发票，你可以去国家政务服务网站进一步查验其经营范围、公司是否为持续经营状态等信息，进而进一步判断这张发票是否为套票。”

“要是以后不用贴发票，不用担心收到虚假发票就好了。”小米边查发票边憧憬道。

“恭喜你，这个愿望很快就能实现了。”灵樑说道，“咱们的习主席在中央政治局第十八次集体学习时指出，要抓住区块链技术融合、功能拓展、产业细分的契机，发挥区块链在促进数据共享、优化业务流程、降低运营成本、提升协同效率、建设可信体系等方面的作用。”

“嗯？这和发票有什么关系？”小米不解道。

“而我们可爱的深圳前海税务局就响应号召，发布了《关于全面推行电子发票的通告》。决定自2019年11月1日起，全面推行电子发票，同时取消纸质普通发票；2020年1月1日起，停止办理纸质普通发票的申请领购手续。这样一来，交易的同时即可开取发票，数据同时传送到税务局端和企业端，区块链发票打通了各环节的壁垒，你再也不用为贴票查票发愁了。”

“哇，这么好！”

“学无止境啊，因为科技前进的速度远比我们想象得快。你们呀，要多关注下时事，做财务这一行，是要站在时代前沿的。”灵樑总是第一时间了解新政，财务不仅要适应时代，还要预判未来。

小贴士

·办公用品费为审计和税务审查的重点事项，实际工作中一定要多加注意，尤其要注意办公用品费与公司规模的配比关系。

·发票真伪查询常用的方法有：登录税务局网站查询，使用税务局APP查询，拨打电话12366查询，发短信至12366查询等。

·套票是指套取发票，指领用的发票不用于本来的用途，而是为了偷逃税款少纳税。也指大头小尾票，指给客户的联次金额大于存根联和记账联，从而达到双方利益的要求。

·《国家税务总局关于走逃（失联）企业开具增值税专用发票认

定处理有关问题的公告》国家税务总局公告2016年第76号：走逃（失联）企业，是指不履行税收义务并脱离税务机关监管的企业。

老板拿来的发票

“哎呀，头痛呀，表哥我恨你。”小米面对眼前的这堆票直呼头痛。

“怎么了，小米？女孩子要稳重点，别总咋咋呼呼的。”

“灵樑姐，你看我表哥。”小米娇嗔着说道，“他是老板，竟然扔给我一堆票据。这让我怎么处理呀？”

“哦，我当什么事呢？他又没有秘书，找你帮他贴票也正常呀！”

“贴票好说，可这‘报销人’怎么填呀，又不是我经手的，难不成还写我吗？凭证可是要保存很多年的呀！灵樑姐，你肯定有办法，快救救我吧。”

“这么为难？那好吧。我来告诉你。在企业经营中这种情况是很常见的，老板也是有自己费用的嘛，但是老板又不能自己审批自己的费用票据，更不能自己签张借款申请单来财务上借钱，在这种情况下，就要看企业的管理形式及组织架构了：如果企业设定了党委书记一职——一般的国有企业、党政机关都设有该职位——总经理报销的票据、借款申请单等就由党委书记审核签字；如果没有设立党委书记一职，或是企业的党委书记由总经理本人兼任，那就由副总经理审核签字。这种规定也就避免了老板找员工签字报销，从而出现公款亏空的可能性。

“但是，对个人独资企业和合伙企业来说，这招可就不灵了。《个人所得税法》中明确指出：个人投资者的工资不得在税前扣除。个人投资者及其家庭的生活费用，不允许在税前扣除。个人投资者及其家庭发生的生活费用与企业生产经营费用混合在一起的，并且难以划分的，全部视为生活费用，不允许税前扣除。”

“灵樑姐，你真是救命菩萨呀！副总经理是刘洋哥，我这就找他签字去。”

“行了你，别贫了，赶紧去吧。”

小贴士

·单位负责人不能自己签自己的费用票，也不能自己签自己名义的借款。

·如果企业设定了党委书记一职，总经理报销的票据、借款申请单等就由党委书记审核签字；如果没有设立党委书记一职，或是企业的党委书记由总经理本人兼任，那就由副总经理审核签字。

·个人投资者的工资不得在税前扣除。个人投资者及其家庭的生活费用，不允许在税前扣除。个人投资者及其家庭发生的生活费用与企业生产经营费用混合在一起，并且难以划分的，全部视为生活费用，不允许税前扣除。

公司要买车

“好消息，好消息，公司要买车了。”

“果然是近水楼台先得月呀。小米的小道消息还挺多的！”灵樱打趣道，“既然你们都知道要买车了，那我就考考你俩，买车的这笔经济业务要怎么做账务处理呀？”

“入固定资产呗，这个我还是知道的。”小米快人快语，首先抢答了。

“我的意见也是计入固定资产。上课时老师说使用期限超过12个月、金额超过2000元的就可以入固定资产。”

“嗯，那按多少金额计入固定资产？”灵樱接着问道。

“发票上开具的金额呀。”小米接道。

“嗯，大致是对的，我再来补充一下吧。《企业会计准则》对固定资产的解释是同时具有下列特征的有形资产：第一，为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的；第二，使用寿命超过一个会计年度。《企业所得税法实施条例》又对固定资产做出如下定义：‘企业为生产产品、提供劳务、出租或者经营管理而持有的、使用时间超过12个月的非货币性资产。’由此可见，无论会计上还是税法上，都没有固定资产的价值标准，所以朵朵说的2000元的标准可以标上古董的标记了，是N年前的会计制度了，那时我还在玩泥巴呢！”灵樱说完哈哈笑了起来。

“再说这辆车的入账价值。不单单仅指车价，还有购置税、装饰费、牌照费均可计入固定资产成本。这里要提一下，装饰费一定是购车时所花费的装饰费，可以要求汽车销售公司将其与销售汽车的费用开在同一张发票上，如果是计入固定资产之后又发生的装饰费，就不能再计入固定资产，而只能计入当期费用了。保险费、车船税等，不作为固定资产的入账价值，根据使用部门的不同，在管理费用或销售费用中核算。

“另外，自2013年8月1日起，以公司名义购入的管理用车其进项税也准予从销项税额中抵扣了。还有以前计入管理费用的房产税、车船税、土地使用税、印花税也在2016年12月改为计入税金及附加了。所以，你要做的就是：

借：固定资产——公务车

应交税费——应交增值税（进项税额）

税金及附加——车船税

管理（销售）费用——车辆保险费

贷：银行存款——工行××支行

“同时，我要求你们做一个固定资产台账，包括固定资产清单和固定资产折旧明细，如果固定资产有变动，要及时调整会计账，避免账实不符，要做到对公司固定资产的情况了如指掌。”

“会计不是只管账不管实物吗？”朵朵说道。

“就是因为会计不管实物，所以实务与账册之间往往会出现滞后，作为会计一定要勤跑勤问，不然如果出现账实不符的情况，大多数领导会说会计不负责任，工作不积极，到时你就委屈了。”

“汗！那要防患于未然呀。那入了固定资产是不是就要提折旧了？”小米的求知欲还是很强的，一边吐槽还一边问问题。

“对，固定资产是要计提折旧的，而且折旧的计提方法不止一种，但一般企业都会选择平均年限法，因为这个使用起来最简单。个别企业也会选择年限总和法和双倍余额递减法，但这种加速折旧的方法大多是针对固定资产的性质或基于利润的考虑下选择的。无论选择哪种方法，一经选择，不得随意变更，如需变更，要在会计报表附注中披露。”

“加速折旧？”

“是的，加速折旧的方法还有缩短折旧年限法。企业采取缩短折旧年限方法的，对其购置的新固定资产，最低折旧年限不得低于《企业所得税法实施条例》第六十条规定的折旧年限的60%；企业购置已使用过的固定资产，其最低折旧年限不得低于《企业所得税法实施条例》规定的最低折旧年限减去已使用年限后剩余年限的60%。最低折旧年限一经确定，也是一般不得变更的。”

“嗯，难怪一些上市公司总是对折旧计提方法改来改去的，敢情是动机不纯呀。”小米颇有见地说道。

“那这辆车要计提多少折旧？”朵朵比较关心折旧的算法问题。

“情不可用完，话不可说尽。欲知后事如何，请听下回分解。”灵樸埋了个伏笔，让人意犹未尽。

小贴士

·固定资产是指同时具有下列特征的有形资产：

（1）为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的；

（2）使用寿命超过一个会计年度。

·外购的固定资产的成本，包括购买价款、相关税费、使固定资产达到预定可使用状态前所发生的可归属于该项资产的运输费、装卸费、安装费和专业人员服务费等。

·根据财政部和国家税务总局《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36号）规定，自2013年8月1日起，原增值税一般纳税人自用的应征消费税的摩托车、汽车、游艇，其进项税额准予从销项税额中抵扣。

·《企业会计准则》和《会计制度》规定，我国企业的固定资产计价必须采用历史成本计价。

·根据《增值税会计处理规定》的通知（财会〔2016〕22号）：全面试行营业税改征增值税后，“营业税金及附加”科目名称调整为“税金及附加”科目，该科目核算企业经营活动发生的消费税、城市维护建设税、资源税、教育费附加及房产税、土地使用税、车船使用税、印花税等相关税费；利润表中的“营业税金及附加”项目调整为“税金及附加”项目。

交房租、水电费了

“小米，你的这笔分录做得有点不妥。”灵樑指着账套里的分录对小米说。

“哪个？我看看。付王艳报销2019年11月至2020年10月办公房租，没错呀。”小米看完说道。只见分录为：

借：管理费用——房租　45871.56

应交税费——应交增值税（进项税额）　4128.44

贷：银行存款　50000

“你付的房租是一年的，对吧，可你把一年的房租都计在这一个月里了，这就会导致这个月的费用突然增大，同时也没有正确、恰当地核算出当期费用。应该是按12期平均分摊计入合同期限内的。”

“哦，那是50000除以12，每个月应该下4166.67元，对吧？”

“进项税额不用分摊，仅对计入成本的金额分摊。正确的应该是：

借：长期待摊费用——房租　45871.56

应交税费——应交增值税（进项税额）　4128.44

贷：银行存款　50000

借：管理费用——房租　3822.63

贷：长期待摊费用——房租　3822.63

“这些一次性付全年或多期的费用时，一定要记得分摊到月，不然到所得税汇算时也得做纳税调整。你看《企业所得税法实施条例》第四十七条里就说了，企业根据生产经营活动的需要租入固定资产支付的租赁费，按照以下方法扣除：以经营租赁方式租入固定资产发生的租赁费支出，按照租赁期限均匀扣除。”

“那除了房租要分摊外，还有其他要分摊的吗？”小米问道。

“最常见的，还有网络通信费、订阅的报纸杂志等，这些也是需要分摊计入各月的。这体现了会计的权责发生制原则。”

“也就是，公司虽然是一次性付了全款，但实际上包含了以后各期的

费用，如果公司全部计入付款当期的话，以后各期就不可能体现出这些费用了，那财务核算的数据就会不准确了，是这个意思吗？”

“赞，完全正确。”灵樑毫不吝啬她的表扬。

“房租要分摊，记住了，那水电费要不要分摊呢？”

“我们的水电费是充卡式的，属先付款后消费型，就不用分摊了。付款时根据交款凭证这样做：

借：其他应付款——水电费

贷：现金

“拿到水电费发票时，做

借：管理费用——水电费

贷：其他应付款——水电费”

“明白了。”小米恍然大悟。

小贴士

·《中华人民共和国企业所得税法实施条例》第四十七条规定，企业根据生产经营活动的需要租入固定资产支付的租赁费，按照以下方法扣除：以经营租赁方式租入固定资产发生的租赁费支出，按照租赁期限均匀扣除。

·根据权责发生制原则，网络通信费、订阅报纸杂志费用等也要平均分摊计入各月。

·先付款后消费的费用，付款时可记入“其他应付款”科目，待取得发票时再转入费用类科目。

·全面营改增后，不动产租赁服务适用9%的低税率。取得的合法有效的增值税专用发票，其进项税可以抵扣。

印花税二三事

“小米，房租合同有没有附在凭证后面？”

“没有呀，合同不是行政上留存吗，我们也要留？”

“他们留原件，我们留一个复印件，附在凭证后面就行了，不然你怎么确定合同金额、合同期限？而且房租协议以后在审计、税务检查上经常会用到，你备着一份不多，省得到时候着急找。”

“好嘞，我这就去复印。”

“等等，我看看贴花了没？”

“贴花？什么花？我喜欢玫瑰花，这个合同还要美容吗？”小米连忙翻看合同。

“哈哈，这可不是什么玫瑰花、百合花，这是指印花税票，我们通常叫它贴花。朵朵，你算一下，按合同金额的千分之一贴上印花税票，不足1元的按1元。”

“好的，灵樏姐，印花税率那么多，你怎么就能随口说出准确的税率？这么厉害！”

“我教你。先传授口诀：沈万三狗见鸡借了一张万分之零点五的借据，拉着儿子千一租保保股，将弟弟沈万五家的股本运输转移到加工勘察设计院了。”

“这个，嗯，还待您进一步解释。”小米有点晕。

“那就看这张表（见表1）。”灵樏递给小米一张表格。

表1 印花税目及税率表

序号	税目	范围	税率	纳税人	说明
1	购销合同	包括供应、预购、采购、购销、结合及协作、调剂、补偿、易货等合同	按购销金额0.3‰贴花	立合同人	
2	建筑安装工程承包合同	包括建筑、安装工程承包合同	按承包金额0.3‰贴花	立合同人	
3	技术合同	包括技术开发、转让、咨询、服务等合同	按所记载金额0.3‰贴花	立合同人	
4	借款合同	银行及其他金融组织和借款人（不包括银行同业拆借）所签订的借款合同	按借款金额0.05‰贴花	立合同人	单据作为合同使用的，按合同贴花
5	财产租赁合同	包括租赁房屋、船舶、飞机、机动车辆、机械、器具、设备等合同	按租赁金额1‰贴花。税额不足1元，按1元贴花	立合同人	
6	仓储保管合同	包括仓储、保管合同	按仓储保管费用1‰贴花	立合同人	仓单或栈单作为合同使用的，按合同贴花
7	财产保险合同	包括财产、责任、保证、信用等保险合同	按收取保险费1‰贴花	立合同人	单据作为合同使用的，按合同贴花

续表

序号	税目	范围	税率	纳税人	说明
8	营业账簿	生产、经营用账册	记载资金的账簿，按实收资本和资本公积的合计金额0.5‰贴花。其他账簿按件贴花5元	立账簿人	
9	货物运输合同	包括民用航空运输、铁路运输、海上运输、内河运输、公路运输和联运合同	按运输费用0.5‰贴花	立合同人	单据作为合同使用的，按合同贴花
10	产权转移书据	包括财产所有权和版权、商标专用权、专利权、专有技术使用权等转移书据、土地使用权出让合同、土地使用权转让合同、商品房销售合同	按所记载金额0.5‰贴花	立据人	
11	加工承揽合同	包括加工、定作、修缮、修理、印刷广告、测绘、测试等合同	按加工或承揽收入0.5‰贴花	立合同人	
12	建设工程勘察设计合同	包括勘察、设计合同	按收取费用0.5‰贴花	立合同人	
13	权利、许可证照	包括政府部门发给的房屋产权证、工商营业执照、商标注册证、专利证、土地使用证	按件贴花5元	领受人	

“我明白了：‘沈’字是用来帮助记忆的，‘万三’就是万分之三；‘狗见鸡’指的是第1～3项的购销、建筑、技术合同，税率是万分之三；‘借了一张万分之零点五的借据’指的是第4项借款合同，税率是万分之零点五；‘拉着儿子千一租保保股指的是第5～7项，财产租赁合同、仓储保管合同、财产保险合同，税率是千分之一；‘将弟弟沈万五家的股本运输转移到了加工勘察设计院’指的是第8～12项，注册资金、货物运输、产权转移、加工承揽、勘察设计合同是万分之五的税率。其他的证件按件5元。这句话将表中的税目、税率全包括了，对吧，灵樱姐？”还是朵朵看出了门道。

“不错，朵朵。”灵樱也由衷地赞赏朵朵的领悟能力，“印花税13个税目中，‘权利、许可证照’和‘营业账簿’税目中的其他账簿，适用定额税率，均按件贴花，税额为5元。另外，上面没有提到股票交易印花税，是指在上海证券交易所、深圳证券交易所、全国中小企业股份转让系统买卖、继承、赠予优先股所书立的股权转让书据，均依书立时的实际成交金额，由出让方按0.1%的税率计算缴纳证券交易印花税。这就是口诀里的那个‘股’字。”

“这个我知道，不对，炒股的都知道。”小米立马说道。

“你呀，猴精！”灵樑说着小米，除了记住上面的话，还有一个优惠政策要知道，自2018年5月1日起，对按5‱税率贴花的资金账簿减半征收印花税，对按件贴花5元的其他账簿免征印花税。”

“印花税是按含税数计算还是不含税数计算？”小米问。

“我的建议是，在签合同时一定要分开说明合同价格的不含税价和税额，因为印花税的计税依据是合同价格，只要在合同中分开表示价格与税金，就可以按不含税价计算缴纳印花税。如果在合同中未分开说明不含税价，则要视为含税价全额计算印花税。还有一点需要注意的是，印花税是双向贴花，别认为对方贴花你就不用贴花了，这种心理不可有。印花税可是属于小税重罚的。”灵樑特意对小米说了后半句话。

小贴士

·在中国境内书立、使用、领受印花税法所列举的凭证并依法履行纳税义务的单位和个人，是印花税的纳税义务人，应当按照规定缴纳印花税。具体有：立合同人、立据人、立账簿人、领受人、使用人、各类电子应税凭证的签订人。

·《印花税暂行条例》规定，财产租赁合同包括租赁房屋、船舶、飞机、机动车辆、机械、器具、设备等合同，按租赁金额的1‰贴花，税额不足1元的按1元贴花。

·应纳税额不足1角，免纳印花税；1角以上的，其税额尾数不满5分的不计，满5分的按1角计算。

·记印花税率可以借助速记口诀：沈万三狗见鸡借了一张万分之零点五的借据，拉着儿子千一租保保股，将弟弟沈万五家的股本运输转移到加工勘察设计院了。

收钱报销

“小米，你今天是不是坐支了3000元钱？”灵樮看着今天的账套问道。

“坐支？什么是坐支呀？”

“就是你将收到的钱直接支付了出去。”

“嗯，给行政部的小王报销用了。灵樮姐，你怎么知道的呀，福尔摩斯呀？”“你这账上写着呢！

借：现金　7000

借：管理费用——行政部——通信费　3000

贷：主营业务收入　8849.56

贷：应交税费——应交增值税（销项税额）　1150.44

“我说过，会计凭证是最忠实的记录者。你这样写，不就是告诉我你坐支了一笔钱吗？”

“灵樮姐，如果这笔分录分开做两笔，是不是就看不出坐支了？”朵朵问道。

“怎么就看不出坐支？自作聪明。即使你将分录分开做，也会因为在银行对账单上没有存款和取款的记录而露出坐支的马脚来。所谓‘坐支’，就是指企事业单位和机关团体从本单位的现金收入中直接用于现金支出。

“按照《现金管理暂行条例》及其实施细则的规定，开户单位支付现金，可以从本单位的现金库存中支付或者从开户银行提取，不得从本单位的现金收入中直接支出（即坐支）。这主要是因为，坐支使银行无法准确掌握各单位的现金收入来源和支出用途，干扰开户银行对各单位现金收付的管理，扰乱国家金融秩序。因此，坐支现金是违反财经纪律的行为，会受到财经纪律的处罚。”

“哇，这么严重，所有单位都不能坐支吗？”

“也不全是，也有允许坐支的情况，如：基层供销社、粮店、食品店、委托商店等销售兼营收购的单位，向个人收购支付的款项；邮局以汇兑收入款支付个人汇款；医院以收入款项退还病人的住院押金、伙食费及支付输血费等；饮食店等服务行业的营业找零款项等；其他有特殊

情况而需要坐支的单位。”

“这样看来，这趟银行还真少不了了。”小米的懒癌还得治。

“真是特殊情况需要坐支的，需要经过开户银行的批准，在核准范围内坐支。坐支是硬性规定，也是最常见的问题。但不是不能变通的，只是切记一定要在账务上做清楚，收支不能做在一张凭证里，更不能节省某些凭证不做，存取现金一定要分开写。坐支很容易让你这种马大哈对不上账的，也不利于公司的财务管理。”灵槸认为有必要及时扭转小米这种偷懒的作风，否则小错也会酿成大错的。

“明白了，我现在就填现金存款单和现金支票。”

小贴士

·开户单位现金收入所得现金应于收款的当日送存开户银行，当日送存确有困难的，由开户银行确定送存时间。

·开户单位支付现金，可以从本单位库存现金限额中支付或从开户银行提取，不得从本单位的现金收入中直接支取，即不得坐支现金。因特殊情况需要坐支现金的，应当事先报经有关部门审查批准，并在核定的坐支范围和限额内进行，同时，收支的现金必须入账。

·企业、事业单位和机关、团体、部队因特殊需要确实需要坐支现金的，应事先向开户银行提出申请，说明申请坐支的理由、用途和每月预计坐支的金额，然后由开户银行根据有关规定进行审查，核定开户单位的坐支范围和坐支限额。

·企业可以在申请库存现金限额申请批准书内同时申请坐支，说明坐支的理由、用途和金额，报开户银行审查批准，也可以专门申请批准。

·《现金管理暂行条例实施细则》第二十条规定，有下列情况的，给予警告或处以罚款：未经批准坐支或者未按开户银行核定坐支额度和使用范围坐支现金的，按坐支金额的10%～30%处罚。

招商会与会务费

“灵榽姐，我们的招商会在五星级酒店举行呢，瞬间高大上呀！”小米的两只眼睛闪着光。

“哈哈。灵榽姐，你看，这是他们拿过来的单据，我是不是全部计入会务费就OK了？”

“我看看。这几张要做业务招待费，不能做会务费处理。还有，他们的会议纪要、参会人员的签名等资料怎么没有附送过来？”灵榽翻看了单据后指出。

“咦，为什么呀，会务费里不是包含餐费吗？怎么报销会务费还要会议纪要呀？”

“所谓会务费，就是指因召开会议所发生的一切合理费用，包括租用会议场所费用、会议资料费、交通费、茶水费、餐费、住宿费、租车费、杂费等，包含的内容比较多。正因为包含的内容众多，所以就有很多空间可以利用，这也就是为什么会务费还有个名字叫万能费了。”灵榽说道。

“那餐费不是合理的费用吗？”朵朵也不解地问道。

“是合理的费用，但也是有要求的，这几张餐费、住宿费还是计入‘业务招待费’来核算吧。再者，所谓合理，也是有标准的。这个具体标准可以参考一下《中央和国家机关会议费管理办法新规》中具体明确的会议费综合定额标准。”

“那既然我们知道这个可利用的空间，那税务局肯定也知道这个空间，我们要怎么规避不必要的麻烦呢？”小米问道。

“不错，小米都知道规避风险了。”

“之所以叫万能费，就是由于一些单位为了逃避业务招待费税前扣除的比例限制，把业务招待费计入会务费中；还有一些单位把旅游费、礼品购置的费用和职工福利等也用会务费代替……渐渐地，会务费成了税务机关审查的‘明星’科目了，人怕出名猪怕壮嘛。不过，也不能一竿子打翻一船人，船上也有合法公民呢，这就是我问你要会议纪要、参会人员签名等资料的原因了。”

“原来是要用这些资料来证明自己的合法性，这些资料简直就像我们的‘良民证’一样，哈哈。”

“对，你需要提供如下资料用以自证清白：

1.正式的会议通知，包含有会议费用预算、会议议程。

2.会议纪要，包含有时间、地点、出席人员、会议内容、会议目的、费用标准、支付凭证等。

3.会议签到表，与会单位、会议名称、开会时间、开会地点、参会人员等都要详细在列。

4.会议费用的明细清单。”

“那有了这些，是不是不合法的也合法了？”小米问道。

“你想什么呢？银行付款记录你能造假吗？”朵朵不明白小米的脑子怎么尽想些疯狂的事情。

“另外，作为可以抵扣增值税进项税的会务费发票，在有些时候也是不能抵扣的。”灵樑敲了下小米的脑袋说道。

“不是取得合法、有效的凭证及增值税专用发票就可以抵扣吗？”朵朵不解地问道。

“比如说公司组织员工开年会，酒店给开的专票就不能抵扣进项税，因为这是职工福利性质的。比如公司替客户支付会务费，属于业务招待性质，也是不能抵扣的。但如果是组织经销商、代理商举办经营会议所产生的会议费，就可以作为销售费用抵扣进项税了。组织员工进行培训，属于职工教育性质的，也是可以抵扣的。”灵樑边说边举了几个例子帮她俩理解。

“这里面好多门道呀，像玩捉迷藏游戏。”朵朵想了想说。

“嗯，在工作中发现乐趣，在乐趣中获取知识，不错！”灵樑很赞成朵朵总能找到工作中的乐趣点。

小贴士

·会务费是指因召开会议所发生的一切合理费用，包括租用会议场所费用、会议资料费、交通费、茶水费、餐费、住宿费、租车费、杂费等费用。

·《财政部、国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36号）附件1《营业税改征增值税试点实施办法》第二十七条规定：用于简易计税方法计税项目、免征增值税项目、集体福利或者个人消费的购进货物、加工修理修配劳务、服务、无形资产和不动产项目的进项税额不得从销项税额中抵扣。其中涉及的固定资产、无形资产、不动产，仅指专用于上述项目的

固定资产、无形资产（不包括其他权益性无形资产）、不动产。

·《河北省地方税务局关于企业所得税若干业务问题的公告》（2011年1号）第十四条规定：对纳税人年度内发生的会议费，同时具备以下条件的，在计征企业所得税时准予扣除：（一）会议名称、时间、地点、目的及参加会议人员花名册；（二）会议材料（会议议程、讨论专件、领导讲话）；（三）会议召开地酒店（饭店、招待处）出具的服务业专用发票。企业不能提供上述资料的，其发生的会议费一律不得扣除。

·《中央和国家机关会议费管理办法》的通知（财行〔2016〕214号）第十五条规定如下。会务费综合定额标准：一类会议，住宿费每人每天为500元，伙食费为150元，其他费用每人每天110元，合计为760元。二类会议，住宿费每人每天为400元，伙食费150元，其他费用每人每天100元，合计为650元。三、四类会议，住宿费每人每天为340元，伙食费130元，其他费用每人每天80元，合计为550元。综合定额标准是会议费开支的上限。

·第十七条规定：各单位在会议结束后应当及时办理报销手续。会议费报销时应当提供会议审批文件、会议通知及实际参会人员签到表、定点会议场所等会议服务单位提供的费用原始明细单据、电子结算单等凭证。财务部门要严格按规定审核会议费开支，对未列入年度会议计划，以及超范围、超标准开支的经费不予报销。

·《企业所得税税前扣除凭证管理办法》（国家税务总局公告2018年第28号）第七条规定：企业应将与税前扣除凭证相关的资料，包括合同协议、支出依据、付款凭证等留存备查，以证实税前扣除凭证的真实性。

能抽出原始凭证吗？

“灵樫姐，小王来要房租的押金条，说是物业的名字变更了，让咱把押金条退回去，他们再给咱开个新的。”

“告诉她，押金条我们已在收到当期入账，作为原始凭证不能随便抽取，如有需要，我们可以提供复印件。”

“我也是这么和小王说的，但她说物业公司不同意，非得让咱们把收据的原件交回去。”小米沮丧地说道。

“让小王协商下。可以说明我们的意见：首先，让对方出具一份公司名称变更说明；其次，我们提供原收据的复印件，他们在新收据上注明‘因公司名称变更原收据作废’字样，并附新的营业执照复印件；最后，收据换收据，我们开收据收回押金，对方重新开具一份新物业公司的收据。”灵樫说道。

“灵樫姐，这个物业公司为什么非得要退回原件，他们的财务不知道抽取原始凭证是违反财务规章制度的吗？”小米不满地说道。

“就是呀，最简单的就是他们出具一份公司名称变更说明，我们做个转账凭证就行。”朵朵也十分不解这家物业公司的做法。

“这个就是财务工作中有趣的地方，你会在工作中碰到各种各样的奇葩要求，但你还得在不违法、不违规的情况下给解决掉。”

“就像有关部门让出具‘如何证明你就是你’的证明一样。”小米无语道。

过了一会儿，小王带回了与对方协商的结果：对方仍一意孤行要收据原件，否则就让公司立即搬离。

“还真是秀才遇到兵，有理说不清。小米，你把原件找出来连同记账凭证一起复印下。并让小王在‘原始凭证抽调登记簿’上登记。小王，你写一个情况说明，并签上经办人的姓名，拿去找你们部门经理签字，再来找我签字，最后再找总经理签字认可。只有这样，财务上才能把原件给你。”

“好吧。”小王总算松了口气，她差点体验一把风箱里的老鼠——两头受气的滋味。不管怎样，这事总算解决了。

“灵樫姐，那原来那份凭证下面是不是得贴上复印件了？”小米问道。

“是的，连同情况说明的复印件一起贴上，并在记账凭证的附件上写上‘＋1’，再加盖你的个人名章。情况说明的原件要和小王拿来的新收据粘在一起，并做一份新老物业公司的对调凭证即可。”

“完美。”小米由衷地赞叹道。

小贴士

·已入账的原始凭证原则上不能抽出。

·特殊情况下需由经办人写出情况说明，按公司的审批流程由部门领导、财务部门负责人、总经理签字，并在专设登记簿上登记方可。

这样的发票不能收

“孙总，这张发票已经让对方重开过了，为什么还是不行呢？”小李望着这张被拒绝签批的发票，不解地问道，他甚至认为这是财务在故意刁难他。

“你的这张运输发票是增值税专用发票，我们是可以抵扣9%的进项税额的，所以审核得严格些。如果不符合规定我们却进行抵扣，公司会有税收风险的。”

“这些道理我知道，这张发票没问题，查询也是正常。”小李记得公司专门进行过培训。

“发票状态正常不代表可以抵扣。这张发票不能抵扣是因为，发票备注栏的内容没有填完整。国家对运输发票有专门的抵扣要求，必须在备注栏里写明起运地、到达地、车种车号以及运输货物信息等内容，如果内容较多可另附清单。你看，你这张发票虽然填了起运地、到达地和运输货物的信息，但车种车号没有填全。”灵樑指着发票解释给小李听。

“填了呀，车种‘解放厢式货车’，车号××××。”小李一边指着备注栏的信息让灵樑看，一边气呼呼地想，这不是刁难是什么！

“小李，这个我看到了。从起运地到到达地，全程800公里，需配备两名司机，即使这两名司机全程不休息不做停留，这辆车能跑几个来回？我们与运输公司合作的方式是月结，数据我想你自己也能算出来。我之所以这么肯定地说对方没有填全，正是基于此处的考虑，你再和对方好好确认下。”灵樑看着小李，把发票递还给他。

小李走后，小米立马围了上来。

“灵樑姐，幸好你给退回去了，不然我肯定看不出来，到时候给公司造成损失的就是我了。”

“发票审核时不单要看发票的要素是否填全，发票是真是伪，还要看发票的内容是否符合逻辑。”灵樑说道，这是发票审核中常被忽视的点。

“嗯，仅从备注栏就能看出这么多东西，会计的门道还真是深呢！”

“灵樑姐，备注栏都需要填写吗？为什么我看到的发票有的填有的不填呢？”当小米在感叹时，朵朵却在思考。

“备注栏并不是必填项，也不是所有的发票都需要填写的，只有个别发票需要填写。常见的如房屋租赁发票、机动车保险发票、运输发票、

房屋买卖发票等，这些发票的备注栏必须按要求填写。”

“运输发票刚才已经说了，其他发票的备注栏都要填什么呀？”

“你觉得需要填什么？”灵橴不答反问道。

“如果是我，房屋租赁和买卖发票会写上房屋的地址吧，而保险发票会写上保险单号吧。”朵朵想了想说道。

“不错！”灵橴赞许道，“这房屋租赁发票的备注栏需填写房屋坐落地，要具体到门牌号；不动产销售发票的备注栏要填写不动产的详细地址；建筑服务的备注栏要填写项目发生地和项目名称；保险发票的备注栏写得有点多，需要写上保险单号、税款所属期（详细至月）、代收车船税、滞纳金、合计等。保险公司代收车船税是没有单独的车船税完税凭证的，这张增值税发票就可以作为缴纳车船税及滞纳金的会计核算原始凭证。”

“灵橴姐你说慢点，我记下来。”朵朵一边听一边在纸上奋笔疾书。

“你可以列张表格（见表2）方便记忆，平时收取票据的时候注意下。”灵橴看不过朵朵在一行行记，指点道。

表2 不同类型发票的备注栏内容

序号	业务类型	备注栏内容	文件依据
1	货物运输服务	使用增值税专用发票和增值税普通发票，开具发票时应将起运地、到达地、车种车号以及运输货物信息等内容填写在发票备注栏中，如内容较多可另附清单 铁路运输企业受托代征的印花税款信息，可填写在发票备注栏中	国家税务总局公告 2015 年第 99 号
2	出租不动产	不动产的详细地址	国家税务总局公告 2016 年第 23 号
3	销售不动产	不动产的详细地址	
4	建筑服务	建筑服务发生地县（市、区）名称及项目名称	
5	适用差额征税办法缴纳增值税，且不得全额开具增值税发票的	自动打印“差额征税”字样	
6	国税机关代开	自动打印“YD” 字样	

续表

序号	业务类型	备注栏内容	文件依据
7	保险服务	保险单号、税款所属期（详细至月）、代收车船税金额、滞纳金金额、金额合计等。该增值税发票可作为纳税人缴纳车船税及滞纳金的会计核算原始凭证	国家税务总局公告2016年第51号
8	个人保险代理服务	注明“个人保险代理人汇总代开”字样	国家税务总局公告2016年第45号
9	会议服务且同时提供住宿、餐饮、娱乐、旅游等服务	在开具增值税专用发票时不得将上述服务项目统一开具为“会议费”，应按照《商品和服务税收分类与编码（试行）》规定的商品和服务编码，在同一张发票上据实分项开具，并在备注栏中注明会议名称和参会人数	河北省国家税务局关于全面推开营改增有关政策问题的解答（之三）
10	住宿服务	实际付款人名字与身份证号码	福建省国税务局货劳处《关于明确若干营改增涉税事项的通知》

“哇，灵榬姐，你怎么能知道这么多信息？”小米看着这些文件号，连其他地方税务机关的文件也有。

“行了行了，平时多注意点国家税务总局的文件库就行了。”灵榬回答。

“多谢师傅！可是师傅，这么多怎么记得住呀！”小米看着朵朵拉出来的表格就懵。

“最少你也得把1、2、7、9、10中备注栏的内容记住，这些都是你日常工作中最容易遇到的。”灵榬看着小米的为难样，还是给压缩掉了一半的内容。

小贴士

·《国家税务总局关于停止使用货物运输业增值税专用发票有关问题的公告》（国家税务总局公告2015年第99号）规定：增值税一般纳税人提供货物运输服务，使用增值税专用发票和增值税普通发票，开具发票时应将起运地、到达地、车种车号以及运输货物信息等内容填写在发票备注栏中，如内容较多可另附清单。

铁路运输企业受托代征的印花税款信息，可填写在发票备注栏中。

·《国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点有关税收征收管理事项的公告》（国家税务总局公告2016年第23号）规定：

（1）销售不动产，纳税人自行开具或者税务机关代开增值税发票时，应在发票“货物或应税劳务、服务名称”栏填写不动产名称

及房屋产权证书号码（无房屋产权证书的可不填写），单位栏填写面积单位，备注栏注明不动产的详细地址。

（2）出租不动产，纳税人自行开具或者税务机关代开增值税发票时，应在备注栏注明不动产的详细地址。

（3）提供建筑服务，纳税人自行开具或者税务机关代开增值税发票时，应在发票的备注栏注明建筑服务发生地县（市、区）名称及项目名称。

（4）按照现行政策规定适用差额征税办法缴纳增值税，且不得全额开具增值税发票的（财政部、税务总局另有规定的除外），纳税人自行开具或者税务机关代开增值税发票时，通过新系统中差额征税开票功能，录入含税销售额（或含税评估额）和扣除额，系统自动计算税额和不含税金额，备注栏自动打印“差额征税”字样，发票开具不应与其他应税行为混开。

（5）税务机关为跨县（市、区）提供不动产经营租赁服务、建筑服务的小规模纳税人（不包括其他个人），代开增值税发票时，在发票备注栏中自动打印“YD”字样。

·国家税务总局公告2016年第45号《国家税务总局关于个人保险代理人税收征管有关问题的公告》规定，主管税务机关为个人保险代理人汇总代开增值税发票时，应在备注栏内注明“个人保险代理人汇总代开”字样。

·《国家税务局关于保险机构代收车船税开具增值税发票问题的公告》（国家税务总局公告2016年第51号）规定，自2016年5月1日起，保险机构作为车船税扣缴义务人，在代收车船税并开具增值税发票时，应在增值税发票备注栏中注明代收车船税税款信息。具体包括：保险单号、税款所属期（详细至月）、代收车船税金额、滞纳金金额、金额合计等。该增值税发票可作为纳税人缴纳车船税及滞纳金的会计核算原始凭证。

丢了一张增值税专用发票

“孙总，孙总，你可得救救我，我犯错了，我犯大错了！”

孙灵樱一进门就被采购部小张的架势吓了一跳：“先别急，喝口水慢慢说，怎么回事？”

“是这么回事，前几天我们不是进了一批音箱吗？当时急着装货，我随手把开好的增值税专票装包里了，可回来后怎么也找不着了，今天我打电话过去想让对方财务再给开一张，可人家说这是增值税专用发票，再开一张就等于虚开，他们不干。你说，这可怎么办呢？”

小张总算把事情说清了，原来是把对方开具的增值税专用发票给丢了，而且还丢得很彻底，发票联、抵扣联、清单都丢得一干二净。

“是挺麻烦的，对方财务不给你重新开具发票是对的。不过你也别着急，这也不是没有办法解决。这样，你再和对方财务联系一下，说明情况，请对方帮忙将他们的记账联复印一下，然后盖上他们的发票专用章。你把这个加盖了发票专用章的记账联复印件拿过来就行，剩下的交给我们。”

“好，我这就去。”小张转身就跑去办理了。

“灵樱姐，专票丢失不是传说中很麻烦的事情吗？不是还得登报声明吗？怎么你这就把小张给打发了？”朵朵和小米都不解地问道。

“要不说小张的运气好呢，赶上国家简政放权、便民办税，流程、手续是能免则免。早在2014年的《国家税务总局关于简化增值税发票领用和使用程序有关问题的公告》（国税〔2014〕第19号公告）及国税总局办公厅关于此公告的解读文件里就精减了处理流程，然后在2019年7月公布的《国家税务总局关于公布取消一批税务证明事项以及废止和修改部分规章规范性文件的决定》（国家税务总局令第48号）文件中又删去了登报声明作废的流程。另外在不主动对外公开需依申请公开的税总发〔2019〕75号《关于税收征管操作规范》的文件里又取消了去税务机关开具《丢失增值税专用发票已报税证明单》的流程，现在索性在2020年的国家税务总局的1号公告里直接缩减成了两句话，小张的运气还真是好到爆。”灵樱也觉得这小子丢东西都会捡时候。

“两句话？哪两句话？”小米的好奇心永远是最强的。

“其实概括起来就两个意思，一个是发票联和抵扣联全丢了怎么办，一个是只丢一样怎么办。不再区分丢失前认证没认证、是不是认证相符这样的细节了。要是全丢了，就让对方提供加盖发票专用章的记账联复

印件，这个复印件就当发票用了，抵扣、记账、退税都管用。要是只丢了发票联或是只丢了抵扣联，把没丢的复印一下就可以充当丢失件的作用了。”灵樑说道。

“啥手续都免了，只要复印件就管用？”小米惊叹道。

“是不是总觉得复印件容易篡改，要给它多上几道‘保险’才行？”灵樑看着小米惊讶的表情说道。

“你看现在但凡证明不都是要原件嘛，即使是复印件也还要加上一句‘与原件一致’的字样！”朵朵也说道。

“就是就是。”小米点着头表示赞同朵朵。

“这就是简政，加盖了红章后的复印件也和原件有同等效果的。而且现在信息透明度越来越广，在大数据联网下，只要在开票系统中开出发票，各方都能查验到。”

“哈哈，有种超棒的感觉。”小米的欢快劲说来就来。

“以后呀，这些政务服务会越来越便民的。

小贴士

·2019年7月公布的《国家税务总局关于公布取消一批税务证明事项以及废止和修改部分规章规范性文件的决定》（国家税务总局令第48号）第二条第二款：删去《发票管理办法实施细则》（国税总局第25号公布，国税总局第37号、第44号修改）第三十一条中的“并登报声明作废”。

·《国家税务总局关于增值税发票综合服务平台等事项的公告》（国家税务总局公告2020年第1号）第四条：纳税人同时丢失已开具增值税专用发票或机动车销售统一发票的发票联和抵扣联，可凭加盖销售方发票专用章的相应发票记账联复印件，作为增值税进项税额的抵扣凭证、退税凭证或记账凭证。

纳税人丢失已开具增值税专用发票或机动车销售统一发票的抵扣联，可凭相应发票的发票联复印件，作为增值税进项税额的抵扣凭证或退税凭证；纳税人丢失已开具增值税专用发票或机动车销售统一发票的发票联，可凭相应发票的抵扣联复印件，作为记账凭证。

第三章
财务总有来有往

出门进货

“朵朵，我刚看见林总他们在库房，是不是他们进货回来了？”

“嗯，今儿早上回来的，这是他们刚刚交过来的进货单据。”朵朵递上几张单据。

“怎么没有入库单？”

“小米在呢，一会给捎回来。”

“记住，入库单和出库单一定不能少。”

“嗯，知道了。灵�姐，这么多进货单据，我该怎么记账呀？”朵朵拿着这些单据左翻右翻，不知该如何下手。

“慢着，传授新知识，不能没有我在场。呼呼，幸亏跑得快。”小米一阵风似的跑到，她最近越来越爱学习了。

“正好，小米，你说说什么是进货费用？”灵槿很有当老师的潜质。

“就是进货过程中发生的费用呗。”小米一言以蔽之。

“你说得不错，准确地说，进货费用是指商业企业在采购商品过程中发生的各项税费。既然是税费，肯定既有税，又有费用。我们先说‘费’吧，‘费’包括商品采购时发生的包装费、运输费、装卸费、保险费，运输中的仓储费，运输途中的合理损耗，商品入库前的挑选整理费用；再说‘税’，‘税’包括购买商品发生的进口关税、消费税、资源税和不能抵扣的增值税进项税额以及相应的教育费附加等。”

“进货费用是不是要计入当期损益？”朵朵问道。

“以前是，但现在不是，朵朵肯定没有好好看《企业会计准则》。新的《企业会计准则》里说，存货成本包括采购成本、加工成本和其他成本。在这里，存货的采购成本，包括购买价款、相关税费、运输费、装卸费、保险费及其他可归属于存货采购成本的费用。”

“咦，不就是购买价款和进货费用吗？”小米总结道，“那是都要计入

成本的节奏呀！”

“以偏概全，是财务的大忌，继续听。《企业会计准则应用指南》1号准则说：商业企业采购过程中发生的进货费用，应当计入存货采购成本，也可以先进行归集，期末根据商品存销情况进行分摊；对于已售商品的进货费用，计入当期损益，对于未售商品的进货费用，计入期末存货成本；企业采购商品的进货费用金额较小的，可以在发生时直接计入当期损益。”

“那税法上有规定吗？会不会产生纳税调整？”小米接着问道。

“表扬下小米，有进步！新的《企业所得税法实施条例》规定：企业持有以备出售的商品等，以购进价款和支付的相关税费为成本。所以说，这里的处理方法，会计和税法上是一样的，不存在纳税调整的问题。”

“什么样的进项税是可以抵扣的？”朵朵问道。

“比如我们进的这批货，对方给我们开具了一张‘增值税专用发票’，那这张发票上所显示的进项税额就是可以抵扣的。”灵樑说道。

“有没有期限？超期怎么办？就不能抵扣了吗？”对于有点马虎的小米来说，比较关心期限的问题。

“凡事没有绝对，国家也有柔情的一面。比如对这个期限的问题，国税总局〔2011〕50号公告就说，对于某些客观原因还是可以网开一面的。如：因自然灾害、社会突发事件等不可抗力因素造成逾期；扣税凭证被盗、抢，邮寄丢失、误递；司法、行政扣押或税务局网络故障；买卖双方因经济纠纷未能及时传递，或因变更纳税地点，注销旧户和重新办理税证时间过长；办税人员不声不响挂帅离职……大概以上这几种情况可延期。而取得的2017年1月1日及以后开具的增值税专用发票、海关进口增值税专用缴款书、机动车销售统一发票、收费公路通行费增值税电子普通发票，取消认证确认、稽核比对、申报抵扣的期限。纳税人在进行增值税纳税申报时，只要通过本省（自治区、直辖市和计划单列市）增值税发票综合服务平台对上述扣税凭证信息进行用途确认即可。”灵樑说道。

“真遇见这几种情况，也够倒霉的。那取得的2017年1月1日以前的增值税专票要怎么办？”小米说道。

“后面这个政策简直就是为小米这种贵人多忘事的类型准备的。”看来小米还真是爱丢三落四，连朵朵都忍不住吐槽了。

“还按原来的执行，要是形成滞留票会更麻烦。”灵樑叮嘱道。

“什么是滞留票呀？”小米立马借机转移话题。

“销售方已开具增值税专用发票，并已抄报税，而购买方没有申报确认。”

“私藏啦？为什么不抵扣呢？”

“给你俩留道思考题，想想什么原因会不抵扣。”

小米有种自己挖了坑把自己埋起来的感觉，好像还捎带上了朵朵。

小贴士

·进货费用，即商业企业在采购商品过程中发生的各项税费。包括商品采购时发生的包装费、运输费、装卸费、保险费，运输中的仓储费，运输途中的合理损耗，商品入库前的挑选整理费用，以及购买商品发生的进口关税、消费税、资源税和不能抵扣的增值税进项税额以及相应的教育费附加等。

·购买价款，是指发票账单上列明的价款，但不包括按照规定可以抵扣的增值税税额。

·《国家税务总局关于逾期增值税扣税凭证抵扣问题的公告》（国家税务总局公告2011年第50号）规定：增值税一般纳税人发生真实交易，但由于客观原因造成增值税扣税凭证（包括增值税专用发票、海关进口增值税专用缴款书和机动车销售统一发票）

未能按照规定期限办理认证、确认或者稽核比对的，经主管税务机关核实、逐级上报，由省税务局认证并稽核比对后，对比对相符的增值税扣税凭证，允许纳税人继续抵扣其进项税额。

增值税一般纳税人由于除本公告第二条规定以外的其他原因造成增值税扣税凭证逾期的，仍应按照增值税扣税凭证抵扣期限有关规定执行。

客观原因包括如下类型：

（1）因自然灾害、社会突发事件等不可抗力因素造成增值税扣税凭证逾期；

（2）增值税扣税凭证被盗、抢，或因邮寄丢失、误递；

（3）有关司法、行政机关在办理业务或者检查过程中，扣押增值税扣税凭证，纳税人不能正常申报纳税义务，或者税务机关信息系统、网络故障，未能及时处理纳税人网上数据认证等导致增值税扣税凭证逾期；

（4）买卖双方因经济纠纷，未能及时传递增值税扣税凭证，或者纳税人变更纳税地点，注销旧户和重新办理税务登记时间过

长，导致增值税扣税逾期；

（5）由于企业办税人员伤亡、突发危重疾病或者擅自离职，未能办理交接手续导致增值税扣税凭证逾期；

（6）国家税务规定的其他情形。

·一般纳税人购进的货物等已到达并验收入库，但尚未收到增值税扣税凭证并未付款的，应在月末按货物清单或相关合同协议上的价格暂估入账，不需要将增值税的进项税额暂估入账。下月初，用红字冲销原暂估入账金额。

·《国家税务总局关于取消增值税扣税凭证认证确认期限等增值税征管问题的公告》（国家税务总局公告2019年第45号）第一条规定：增值税一般纳税人取得2017年1月1日及以后开具的增值税专用发票、海关进口增值税专用缴款书、机动车销售统一发票、收费公路通行费增值税电子普通发票，取消认证确认、稽核比对、申报抵扣的期限。纳税人在进行增值税纳税申报时，应当通过本省（自治区、直辖市和计划单列市）增值税发票综合服务平台对上述扣税凭证信息进行用途确认。

增值税一般纳税人取得2016年12月31日及以前开具的增值税专用发票、海关进口增值税专用缴款书、机动车销售统一发票，超过认证确认、稽核比对、申报抵扣期限，但符合规定条件的，仍可按照《国家税务总局关于逾期增值税扣税凭证抵扣问题的公告》（2011年第50号，国家税务总局公告2017年第36号、2018年第31号修改）、《国家税务总局关于未按期申报抵扣增值税扣税凭证有关问题的公告》（2011年第78号，国家税务总局公告2018年第31号修改）规定，继续抵扣进项税额。

第八条规定：本公告第一条自2020年3月1日起施行，第二条至第七条自2020年1月1日起施行。此前已发生未处理的事项，按照本公告执行，已处理的事项不再调整。

丢了货怎么办？

“小米，这入库单和进货发票的数怎么对不上？”灵樸着急地问。

“听林总说了，在路上的时候因为没看住，被人偷了点货。”小米回答。

“那你这笔分录怎么没把这个事项反映出来？”

“啊？这个怎么反映？”小米眨着她那无辜的大眼睛，灵樸立马放缓了语气，“对于这种非正常损失，损失部分一定要从库存商品中扣除，相应的增值税金也不能抵扣，要做转出处理。并且，他们的运费部分的进项税也要做转出处理，像这样……”灵樸边说边在纸上写道：

“借：待处理财产损溢——待处理流动资产损溢

贷：库存商品——音箱

贷：应交税费——应交增值税（进项税额转出）。”

“为什么要做转出呀，增值税专用发票我们申报确认了不就可以按票面上的税金抵扣了吗？”

“申报确认的增值税专用发票是可以按票面税金抵扣的。但是你想呀，这一部分商品因为被盗我们没有办法销售，那也就没办法产生增值，当然也就没有增值部分的销项税额了，所以与之相对应的进项税金也就不能抵扣了。2017年11月19日国务院令第691号公布的《增值税暂行条例》修订版第十条也明确指出，不得从销项税额中抵扣进项税额项目，而即将通过立法的增值税法的征求意见稿也写明了不得从销项税额中抵扣的情形有：

1.用于简易计税方法计税项目、免征增值税项目、集体福利或者个人消费的购进货物、服务、无形资产、不动产和金融商品对应的进项税额，其中涉及的固定资产、无形资产和不动产，仅指专用于上述项目的固定资产、无形资产和不动产；

2.非正常损失项目对应的进项税额；

3.购进并直接用于消费的餐饮服务、居民日常服务和娱乐服务对应的进项税额；

4.购进贷款服务对应的进项税额；

5.国务院规定的其他进项税额。”

“这里只是说了非正常损失，我们要怎么把握这个‘非正常’呢？”朵朵还是比较善于抓住重点的。

“这个也有人替你想到了。财税〔2016〕36号文件中《营业税改征增值税试点实施办法》第二十八条对非正常损失的定义是，因管理不善造成被盗、丢失、霉烂变质的损失，以及因违反法律法规造成货物或者不动产被依法没收、销毁、拆除的情形。”

“那我们被盗的这部分商品要怎么办？就放在‘待处理财产损溢’里吗？”

“‘待处理财产损溢’只是个过渡科目，就像一座桥一样的。而最终的结果要看公司的处理了，如果有责任人赔偿，则记入‘其他应收款’，如果没有人赔偿，则记入‘营业外支出’。”灵槟解释道。

“我觉得做‘营业外支出’的可能性比较大，因为货是林总带人去进的，据说当晚值夜的也是林总。”小米又放出了个小道消息。

“为什么这么笃定因为林总的失误就要记入‘营业外支出’呢？”灵槟问道。

“林总不是老板吗？”

“那你把我们的公司制度放在何处了，公私不分的私有经营方法永远不是公司经营哲学的可取之道。”灵槟这是在变相告诫小米呢。

“灵槟姐，那个贷款服务为什么不能抵扣，是因为金融业营改增吗？”

“准确来说，是贷款服务中的利息支出和接受贷款服务向贷款方支付的与该笔贷款直接相关的投融资顾问费、手续费、咨询费等费用，其进项税额不得抵扣。这主要是因为与之相对应的金融业的存款利息不征收增值税，若抵扣会使之整个链条断裂，所以下游也就不能抵扣。”

“嗯，你之前说过，增值税是一环扣一环的链条状的，道道征、道道扣。”

“对，增值税征扣相抵，只对流转过程中的增值部分征收，一旦断裂，后面也就不能再抵了。目前增值税还只是以《增值税暂行条例》的形式存在，增值税法的征求意见稿已出，按照税制改革的步伐，会很快面市的。”灵槟解释道。

“怪不得你总是让我们多学习，我真觉得我们学习的速度还赶不上法条变化的速度呢。”小米吐槽道。

“哈哈哈哈，你应该这样认为，自己是何其有幸，参与到了税法的变

革当中。”

小贴士

·《增值税暂行条例》修订版（2017年11月19日国务院令第691号）第十条规定：下列项目的进项税额不得从销项税额中抵扣：

（1）用于简易计税方法计税项目、免征增值税项目、集体福利或者个人消费的购进货物、劳务、服务、无形资产和不动产；

（2）非正常损失的购进货物，以及相关的劳务和交通运输服务；

（3）非正常损失的在产品、产成品所耗用的购进货物（不包括固定资产）、劳务和交通运输服务；

（4）国务院规定的其他项目。

·《增值税法（征求意见稿）》第二十二条规定，下列进项税额不得从销项税额中抵扣：（1）用于简易计税方法计税项目、免征增值税项目、集体福利或者个人消费的购进货物、服务、无形资产、不动产和金融商品对应的进项税额，其中涉及的固定资产、无形资产和不动产，仅指专用于上述项目的固定资产、无形资产和不动产；

（2）非正常损失项目对应的进项税额；

（3）购进并直接用于消费的餐饮服务、居民日常服务和娱乐服务对应的进项税额；

（4）购进贷款服务对应的进项税额；

（5）国务院规定的其他进项税额。

·《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36号）附件1《营业税改征增值税试点实施办法》第二十八条：非正常损失，是指因管理不善造成被盗、丢失、霉烂变质的损失，以及因违反法律法规造成货物或者不动产被依法没收、销毁、拆除的情形。

卖了台产品

“开张了开张了，虽然只是一台，但开张大吉呀！下一张绝对是大单！”小米兴奋得有点手舞足蹈。

“灵槎姐，刚刚出售的那台音箱，为什么不给人家开增值税专用发票，而是开增值税普通发票呢？”朵朵不懂就问是灵槎很喜欢她的原因之一。

“这个问题要从增值税说起。增值税是流转税，有一个流转的过程。在这个过程中，增值税专用发票就是这个一环环进销流转抵扣的凭证。而刚刚卖的那台音箱，买走的人是个人，是最终消费者，他买来的最大目的就是使用，而不是再出售，那他拿到增值税专用发票也不能进行抵扣，这个流转的环节在这里就停止了、断掉了，这时，开具增值税专用发票就失去了其意义。”

“明白了，增值税的关键就在于流转和抵扣。那除了向消费者个人不能开具增值税专用发票以外，还有什么情况不能开呢？”

“还有以下几种情况也是不能开具增值税专用发票的：

1.商业企业一般纳税人零售的烟、酒、食品、服装、鞋帽（不包括劳保专用部分）、化妆品等消费品。

2.销售免税货物不得开具增值税专用发票，但是，法律、法规及国家税务总局另有规定的除外。

3.发生应税行为适用免税规定的。

4.差额纳税的部分项目不能开具增值税专用发票。

“如劳务派遣服务选择差额纳税的纳税人，向用工单位收取用于支付给劳务派遣员工工资、福利和为其办理社会保险及住房公积金的费用，不得开具增值税专用发票，但可以开具普通发票。又如人力资源外包服务，按照经纪代理服务缴纳增值税，其销售额不包括受客户单位委托代为向客户单位员工发放的工资和代理缴纳的社会保险、住房公积金。向委托方收取并代为发放的工资和代理缴纳的社会保险、住房公积金，不得开具增值税专用发票，可以开具普通发票。”灵槎简单举了几个例子。

过了几天，小米兴冲冲地跑了进来：“哇，我说开张大吉吧，有家音箱店一下子进了我们10万元的货，销售部正签合同呢，不过好像是分期付款。哈哈，未卜先知呀我。”小米觉得这单生意完全是因为自己的吉言引来的。

“小米，分期收款什么时候确认收入？”灵樑猝不及防地问道。

“当然是给钱的时候呗。”

“我记得好像是说，采取赊销和分期收款方式销售货物，纳税义务发生时间为书面合同约定的收款日期的当天，且不论是否收到均为当天确认。无书面合同的或者书面合同没有约定收款日期的，为货物发出的当天。”朵朵委婉地指出小米的错误。

“嗯，朵朵说得不错。那就再教你们一个不外传的小窍门吧。在确认收入记入‘主营业务收入’时，可以在该科目下设置个购买方的二级科目，这样在日后查找或统计数据时，你就能很快速地统计出我们的客户数据。”

“啊？哦！明白了，其意深远呀！”小米的脑袋瓜转得还是相当快的，一点就通。

小贴士

·增值税是以商品或劳务在流转过程中产生的增值额作为征税对象而征收的一种流转税。

·《增值税暂行条例》2017年修订版（国务院令第691号修订）第二十一条规定：纳税人发生应税销售行为，应当向索取增值税专用发票的购买方开具增值税专用发票，并在增值税专用发票上分别注明销售额和销项税额。

属于下列情形之一的，不得开具增值税专用发票：

（1）应税销售行为的购买方为消费者个人的；

（2）发生应税销售行为适用免税规定的。

·《增值税专用发票使用规定》2006年修订版（国税发〔2006〕156号）第十条规定：商业企业一般纳税人零售的烟、酒、食品、服装、鞋帽（不包括劳保专用部分）、化妆品等消费品不得开具专用发票。

·《财政部 国家税务总局关于进一步明确全面推开营改增试点有关劳务派遣服务、收费公路通行费抵扣等政策的通知》（财税〔2016〕47号）第一条规定：选择差额纳税的纳税人，向用工单位收取用于支付给劳务派遣员工工资、福利和为其办理社会保险及住房公积金的费用，不得开具增值税专用发票，可以开具普通发票。

第三条规定：纳税人提供人力资源外包服务，按照经纪代理服务缴纳增值税，其销售额不包括受客户单位委托代为向客户单位员

工发放的工资和代理缴纳的社会保险、住房公积金。向委托方收取并代为发放的工资和代理缴纳的社会保险、住房公积金，不得开具增值税专用发票，可以开具普通发票。

·采取赊销和分期收款方式销售货物的纳税义务发生时间，为书面合同约定的收款日期的当天，且不论是否收到均为当天确认。无书面合同的或者书面合同没有约定收款日期的，为货物发出的当天。

·在确认收入记入“主营业务收入”时，可以在该科目下设置个购买方的二级科目，便于以后查找统计。

满减送加折上折

“小米，刚刚那个是谁呀，看你们好像很熟的样子。”朵朵好奇地向小米打听着。

“一个亲戚。不对呀，朵朵你可是一向都不八卦的呀。有情况？！”

“不是不是，我只是好奇老板给了他好大的折扣呢。”

“说到这儿我还得问问灵樸姐，这种情况怎么给他开发票呢？”小米说着就去找灵樸了。

“灵樸姐，这笔生意林总说给优惠20%，开票该怎么开呀，是按折后价开并在备注上注明折扣吗？”

“别，可不能这样开。你这样的开票方法会让公司多纳税的。要想按折后价纳税，得在‘金额’栏中分别注明。在‘备注’栏中注明折扣额的，可是要按全额计算增值税的。”灵樸说道。

“幸好幸好，幸亏问了句。”小米拍着胸脯作压惊状。

“我们国家现行的税法对采用折扣方式销售货物的，规定了三种情况：第一种是折扣销售，也叫商业折扣，这种方法是由于购买方购货数量较大等原因而给予购买方的价格优惠。如果销售额和折扣额在同一张发票上分别注明，可以按折扣后的销售额征收增值税，销售额和折扣额在同一张发票的‘金额’栏分别注明，未在同一张发票‘金额’栏注明折扣额，而仅在发票‘备注’栏注明折扣额的，折扣额不得从销售额中减除。如果将折扣额另开发票，不论其在财务上如何处理，均不得从销售额中减除折扣额。另外，这里的折扣仅指商业折扣。”

“为什么？不都是折扣吗，怎么还区别对待？”小米问。

“第二种是现金折扣。现金折扣是销售方为及时收回款项而给出的优惠，鼓励购买方在相应的天数内付款从而享受相应的折扣优惠，有利于提早收回货款。它发生在销货之后，也称销售折扣。而给出的现金折扣是通过财务费用反映的。

“销售折让是因为售出产品的质量不合格等原因引起的销售额减让，是销货方给购货方没有退货状况下的价格折让，这种情况完全可以通过开红字专用发票从销售额中减除。

“之所以强调必须在同一张发票上注明，是为了保证增值税征、扣相一致而考虑的。你们想，如果对销售额开一张销货发票，对折扣额开一

张红字退款发票，那就可能造成销货方按折扣后的价格计算增值税销项税额，而进货方则按未扣折扣额的全额进项税额进行抵扣，这种便宜国家会让你占到吗？”

“怎么可能！税法实质课税原则的意义就在于防止纳税人的偷税与避税。怎么可能会让你占这种便宜！”小米一激动，连税法的基本原则都搬出来了。

“灵樑姐，那要是‘双十一’的优惠券和满减送呢？”朵朵不由想起商家的活动一波接一波，各种名目让你眼花缭乱。

“无论是‘双十一’的领券满减送、商场里的减价大促销，还是街头的跳楼大甩卖，其本质上都是折扣销售，你可以看作先有折扣再有销售。但不论商家起什么名字、用什么噱头，我们财务上就一条——一定将折扣开在同一张发票的金额栏中！就拿我们这次的折扣来说吧，我们的不含税价销售金额是8万元，而林总说给了20%的优惠，我们实际只收到了6.4万元。如果我们开发票时将1.6万元写在了备注栏或者另外开了张发票，那我们就得按8万元计算缴纳增值税，是不能按折扣后的金额计算缴纳增值税的，对我们来说就比较吃亏了。”

“哦，明白了。如果不是减价而是送礼品呢？比如买一送一，买音箱送耳机？”

“还是这句话。全都一个套路，万变不离其宗。假如我们是送10个耳机，一共价值2万元，那么商品总价值就是10万元。我们将其开在一张发票上，那么我们就可以按8万元计算缴纳增值税。”

“收入呢，收入怎么计？”

“这时收入额就不能直接按8万元了，要分比例确认，也就是将总的销售金额按各项商品的公允价值的比例来分摊确认各项收入，也就是说，我们音箱的收入额是80000×80000÷（80000+20000）=64000（元），耳机的收入额是80000×20000÷（80000+20000）=16000（元）。”

“明白了，原来还有这么多陷阱呀，一不留神就跳进去了。”难得听到朵朵吐槽。

“这才是套路满满，就等你来。”

“这就看谁套路谁了，不管什么花样和名目，我们的财务处理都是围绕着准则的，看透了业务的性质，处理方法也就信手拈来了。”

“明白了！灵樑姐，谢谢你，不仅仅教给我们知识，还教给了我们方法论。”别看小米平时总嘻嘻哈哈的，心里还挺有数。

小贴士

·《国家税务总局关于印发〈增值税若干具体问题的规定〉的通知》（国税发〔1993〕154号）规定：采用折扣方式销售货物的，如果销售额和折扣额在同一张发票上分别注明，可以按折扣后的销售额征收增值税。如果将折扣额另开发票，不论其在财务上如何处理，均不得从销售额中减除折扣额。

·《国家税务总局关于折扣额抵减增值税应税销售额问题通知》（国税函〔2010〕56号）规定：纳税人采取折扣方式销售货物，销售额和折扣额在同一张发票上分别注明是指销售额和折扣额在同一张发票上的“金额”栏分别注明的，可按折扣后的销售额征收增值税。未在同一张发票“金额”栏注明折扣额，而仅在发票的“备注”栏注明折扣额的，折扣额不得从销售额中减除。

·《国家税务总局关于纳税人折扣折让行为开具红字增值税专用发票问题的通知》（国税函〔2006〕1279号文）规定：纳税人销售货物并向购买方开具增值税专用发票后，由于购货方在一定时期内累计购买货物达到一定数量，或者由于市场价格下降等原因，销货方给予购货方相应的价格优惠或补偿等折扣、折让行为，销货方可按现行《增值税专用发票使用规定》开具红字增值税专用发票。

客户要退货

“唉，你说，这都买了一个月了，现在来退货，早干吗去了！又不是我们质量有问题，林总还真给退，也就他好说话，换了我，才不给退呢！真想好好刁难他一下！”

“要不要我给你们出个主意呀？刁难人也要显出水准来。”灵樧好笑地看着这俩“小朋友”。

“求之不得，求之不得！”小米高兴坏了。

“你说这个要退货的是上个月买的是吧，那他拿着什么来退货了？”

“他直接找的林总，手里有一份我们开的发票复印件。”

“那这样，你告诉他，因为我们出具的是增值税专用发票，上个月的发票我们已经记过账且报过税了，而销售退回根据国家法律的规定是要开具红字增值税专用发票的，

因此我方只有在接到税务机关校验通过的带有‘红字发票信息表编号’的信息表时，才能开具红字销项发票，也才能做销售退回的处理。”

“高！有理有据，还挑不出刺，我这就传话去。”小米觉得这样出气才高大上。

“灵樧姐，这个信息表是怎么回事，要怎么开？销售退回必须要开红票吗？”

“如果此人要退回当月购买的货物，双方都没记账、没申报确认抵扣，那他只要退回发票原件我们进行作废处理就行了。但是，如果是次月或以后的退货，不论是否已记账，一律通过增值税发票管理新系统开具销项负数发票，不得作废。这就必须要信息表才可以了。至于这个信息表，如果他未用于申报抵扣，能将发票联和抵扣联都退回给我们，我们在增值税发票管理新系统中填开并上传信息表，等税务机关校验通过后，我们凭系统生成的带有‘红字发票信息表编号’的信息表开具销项负数发票，凭此发票做销售退回的会计处理就行了。”

“那如果此人不退回给我们发票联和抵扣联呢？”朵朵问道。

“你看他拿着复印件来的，一定是不会退回给我们发票原件的，所以才让你那样传话给他。因为此时这个信息表需要他们填开而不是我们能填开的了。”

“原来如此。”

“真痛快，我把话有礼有节地传达了，他说回去就办理，立马走了。”回来的小米一脸得意样。

“灵樧姐，这个信息表什么样呀？”小米好奇地问道。

“喏，长这样。”灵樧递过来一张表格（见表3）。

“我还以为很复杂呢！”小米有些失望。

“你这脑袋瓜呀。”灵樧摇摇头笑道，“说明部分的对应蓝字信息是要分情况填写的。发票原件能退回的，销售方填信息表时，要填写相对应的蓝字专用发票信息。不能退回时，购买方填开信息表时要填写相对应的蓝字专用发票信息。”

“哦，我知道了，这是销货退回的必经步骤，跟刁难没有半毛钱关系，可我怎么就这么解气呢！”

灵樧和朵朵都笑了起来。

表3 开具红字增值税专用发票信息表

销售方	名称		购买方	名称		
	纳税人识别号			纳税人识别号		
开具红字专用发票内容	货物（劳务服务）名称	数量	单价	金额	税率	税额
	合计	——	——		——	
说明	**一、购买方□** 对应蓝字专用发票抵扣增值税销项税额情况： 1. 已抵扣□ 2. 未抵扣□ 对应蓝字专用发票的代码：________ 号码：________ **二、销售方□** 对应蓝字专用发票的代码：________ 号码：________					
红字专用发票信息表编号						

小贴士

·《国家税务总局关于红字增值税发票开具有关问题的公告》（国家税务总局公告2016年第47号）规定：增值税一般纳税人开具增值税专用发票（以下简称“专用发票”）后，发生销货退回、开票有误、应税服务中止等情形但不符合发票作废条件，或者因销货部分退回及发生销售折让，需要开具红字专用发票的，按以下方法处理：

（1）购买方取得专用发票已用于申报抵扣的，购买方可在增值税发票管理新系统（以下简称“新系统”）中填开并上传开具红字增值税专用发票信息表，在填开信息表时不填写相对应的蓝字专用发票信息，应暂依信息表所列增值税税额从当期进项税额中转出，待取得销售方开具的红字专用发票后，与信息表一并作为记账凭证。

（2）购买方取得专用发票未用于申报抵扣、但发票联或抵扣联无法退回的，购买方填开信息表时应填写相对应的蓝字专用发票信息。

（3）销售方开具专用发票尚未交付购买方，以及购买方未用于申报抵扣并将发票联及抵扣联退回的，销售方可在新系统中填开并上传信息表。销售方填开信息表时应填写相对应的蓝字专用发票信息。

·《关于简化增值税发票领用和使用程序有关问题的公告》（国家税务总局公告2014年第19号）第四条规定：一般纳税人开具专用发票后，发生销货退回或销售折让，按照规定开具红字专用发票后，不再将该笔业务的相应记账凭证复印件报送主管税务机关备案。

·《中华人民共和国发票管理办法实施细则》第二十七条规定：开具发票后，如发生销货退回需开红字发票的，必须收回原发票并注明“作废”字样或取得对方有效证明。开具发票后，如发生销售折让的，必须在收回原发票并注明“作废”字样后重新开具销售发票或取得对方有效证明后开具红字发票。

有种销售叫视同

“灵樱姐，林总提走的这套音箱要怎么处理呀？”朵朵拿着一张单据问道。

“这个做视同销售处理。”原来是林总无偿赠送了客户一套音箱。

“视同销售？”朵朵不解地问道。

“是的，你看商品出去了，但是既没有增加现金的流入，也没有增加营业利润，在会计意义上，它并不是销售，不做销售处理。但在税法上，这种将自产的商品无偿赠送给他人的行为就被视同为销售，需要计算缴纳增值税了。具体分录是：

借：营业外支出

贷：库存商品

贷：应交税费——应交增值税（销项税额）”

“那除了这种行为视同销售，还有没有其他的视同销售行为？”小米也问道。

“有的，增值税的视同销售行为还有这些情况：将货物交付其他单位或者个人代销；销售代销货物；有两个以上机构，并且这些机构实行统一核算，但是总分机构又不在同一县、市，将货物从一个机构移送其他机构用于销售的；将自产、委托加工的货物用于非应税项目、集体福利或个人消费、投资、分配、赠送；将外购的货物用于投资、分配、赠送；单位和个体工商户向其他单位或个人无偿提供应税服务、无偿转让无形资产或不动产，但是以公益事业或以社会公众为对象的除外。”灵樱将增值税的视同销售行为一一列举出来。

“视同销售的价格是怎么确定的啊？”小米又问道。

“一般增值税的视同销售价格是先按当月同类货物的平均销售价格确定，如果没有的话再按最近时期同类货物的平均销售价格确定，如果这个也没有，就按组成计税价格确定。”灵樱说道。

“如果是定制的，是不是就使用组成计税价格？”

“对的，组成计税价格＝成本×（1＋成本利润率），如果定做的货物是需要缴纳消费税的。还要注意消费税，也就是组成计税价格＝成本×（1＋成本利润率）/（1-消费税税率）。”

“成本一般是不是就是材料费加上加工费什么的？”朵朵问道。

“聪明。”灵樱赞许道，朵朵的会计思维能力还是很强的。

“灵樱姐，成本利润率是固定的吗？”

“一般都是10%，成本加成嘛，一成即10%，涉及消费税的，按消费税成本利润率确定。消费品项目不同，成本利润率也不同，不过也都在5%～10%之间。我们这里说了增值税处理上的视同销售，那你觉得所得税处理上和会计处理上也同样做视同销售吗？”灵樱总是喜欢发散性思维，她有时会将一笔经济业务关联到的其他业务也讲给她俩听。

“缴增值税肯定也缴所得税呀！”小米不假思索地答道。

“我觉得不一定，你看我们这笔赠送，增值税上视同销售确认了销项税，会计上却没有确认收入。”朵朵说道。

“视同销售在会计处理上、增值税处理上和所得税处理上都能遇到，它们的范围有重叠，但也有不同。比如将自产、委托加工和外购的产品用于投资和分配，就在会计处理、增值税处理和所得税处理上都确认收入。又比如朵朵刚才指出的，就有不同，这也就是我们常说的税会差异、税税差异。所得税上，主要是看资产所有权属在形式和实质上是否发生改变。”灵樱说道。

“那，我们是不是可以同样去看所得税和会计核算呢？”朵朵试探性地问道。

灵樱赞许地看着朵朵：“你可以试试。”

朵朵在灵樱的指导下列出了如表4的表格。

表4 视同销售收入确认一览表

序号	经营活动	项目	增值税	所得税	会计
1	自产、委托加工、外购	投资	是	是	是
2	自产、委托加工、外购	分配	是	是	是
3	自产、委托加工、外购	赠送	是	是	否
4	自产、委托加工	集体福利	是	否	否
4	外购	集体福利	否	否	否
5	自产、委托加工	个人消费	是	是	是
5	外购	个人消费	否	是	否
6	异地移送		是	否	否

“灵樱姐，会计似乎还挺有意思的。”朵朵看着制成的表格说道。“找到规律，你就会发现其中的乐趣了。”

小贴士

·《增值税暂行条例实施细则》规定有8种视同销售的情形：

（1）将货物交付其他单位或者个人代销；

（2）销售代销货物；

（3）设有两个以上机构并实行统一核算的纳税人，将货物从一个机构移送其他机构用于销售，但相关机构设在同一县（市）除外；

（4）将自产或者委托加工的货物用于非增值税应税项目；

（5）将自产、委托加工的货物用于集体福利或个人消费；

（6）将自产、委托加工或者购进的货物作为投资，提供给其他单位或个体工商户；

（7）将自产、委托加工或者购进的货物分配给股东或投资者；

（8）将自产、委托加工或者购进的货物无偿赠送其他单位或者个人。

《增值税法（征求意见稿）》略有修改，第十一条规定下列情形视同应税交易，应当依照本法规定缴纳增值税：

（1）单位和个体工商户将自产或者委托加工的货物用于集体福利或者个人消费；

（2）单位和个体工商户无偿赠送货物，但用于公益事业的除外；

（3）单位和个人无偿赠送无形资产、不动产或者金融商品，但用于公益事业的除外；

（4）国务院财政、税务主管部门规定的其他情形。

·《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36号）附件1《营业税改征增值税试点实施办法》第十四条将下列情形视作视同销售：

（1）单位或者个体工商户向其他单位或者个人无偿提供服务，但用于公益事业或者以社会公众为对象的除外。

（2）单位或者个人向其他单位或者个人无偿转让无形资产或

者不动产，但用于公益事业或者以社会公众为对象的除外。

（3）财政部和国家税务总局规定的其他情形。

·《增值税暂行条例实施细则》第十六条规定，纳税人有条例第七条所称价格明显偏低并无正当理由或者有本细则第四条所列视同销售货物行为而无销售额者，按下列顺序确定销售额：

（1）按纳税人最近时期同类货物的平均销售价格确定；

（2）按其他纳税人最近时期同类货物的平均销售价格确定；

（3）按组成计税价格确定。组成计税价格的公式为：组成计税价格＝成本×（1＋成本利润率）

·《国家税务总局关于印发〈增值税若干具体问题的规定〉的通知》（国税发〔1993〕154号）第二条规定：纳税人因销售价格明显偏低或无销售价格等原因，按规定需组成计税价格确定销售额的，其组价公式中的成本利润率为10%。但属于应从价定率征收消费税的货物，其组价公式中的成本利润率，为《消费税若干具体问题的规定》中规定的成本利润率。

《国家税务总局关于印发〈消费税若干具体问题的规定〉的通知》（国税发〔1993〕156号）第三条规定，应税消费品全国平均成本利润率规定如下：甲类卷烟10%；乙类卷烟5%，雪茄烟5%，烟丝5%，粮食白酒10%，薯类白酒5%，其他酒5%，酒精5%，化妆品5%，护肤护发品5%，鞭炮、焰火5%，贵重首饰及珠宝玉石6%，汽车轮胎5%，摩托车6%，小轿车8%，越野车6%，小客车5%。

·视同销售的目的：

（1）保证增值税税款抵扣制度的实施，不致因发生上述行为而造成各相关环节税款抵扣链条的中断；

（2）避免因发生上述行为而造成应税销售行为税收负担不平衡的矛盾，防止以上述行为逃避纳税的现象。

（3）体现增值税计算的配比原则。

付款要给现金吗？

“灵樱姐，这是刚刚你出去时业务部送过来的‘付款通知单’，又补进了好多货。”小米一边把付款通知单拿给灵樱，一边说道。

“林总的意思是，开门做生意，商品得全，种类得多，满足各个消费群体的需求。”

“我们不是才开业不久吗，这样大规模地进这么多货合适吗？”小米有点担忧林总的做法。

“所以，这个时候就体现出财务这个好管家的重要性了。新手财务付现金，老道的财务会变着法付款。”

“怎么个变法？赊销吗？”小米说道，“我就知道买东西付款，然后我们这么做：

借：库存商品——××商品

借：应交税费——应交增值税（进项税额）

贷：银行存款”

“有相似之处，但不是。”灵樱说道，“赊销靠的是信用，我们这个方法也靠信用。但对象却是银行。”

小米和朵朵都瞪大了眼睛。

“我们可以通过票据用银行或财务公司的钱，比如，承兑汇票。用银行承兑汇票融资也叫作承兑融资。”灵樱说道。

“我好像听说过，银行承兑汇票和商业承兑汇票，两个都可以用。”朵朵记起了以前听说过的两个名词。

“别看都是承兑汇票，但可操性强的只有银行承兑汇票。商业承兑汇票虽然也是承兑汇票，但可以不通过银行签发并背书转让，因此在信用等级上就没有银行承兑汇票高，相应的在市场上认可及流通度就低于银行承兑汇票。同样的，在拿去银行贴现的难度和贴现率上也高于银行承兑汇票。而且银行承兑汇票几乎没有什么风险，而商业承兑汇票的风险性极高。

“而银行承兑汇票，冠以银行的名头，由银行信用作保证，对于我们保守的中国商人来说，银行的信用度还是有一定分量的，所以更可靠。说白了就是一个高端傲骄，一个平民和蔼。”灵樱还真是受了小米的不少

影响。

“那为什么叫承兑融资呢？”朵朵问道。

“承兑汇票是一种信用支持，是延期支付票据。电子银行承兑汇票的期限一般来说有三个月、六个月及一年三种，目前在市面上常用的是六个月及一年期的。而纸质的银行承兑汇票的期限则不超过六个月。汇票可以做足额承兑，也可以做敞口承兑。足额承兑就是单纯的延期支付，现在出票，拿着汇票购物，在六个月后付款。而敞口承兑则意味着，不必存入票据金额100%的保证金，这个敞口就是银行授信，比如保证金比例30%，我们存有30万元，即可以得到一张面额100万元的承兑汇票。相当于向银行做了一个短期贷款。”

“给我一个支点，我就能撬动地球，这是百分之百的杠杆效益呀。”小米激动地说。

“这就是融资呀！听着不错，那还等什么，我们直接去银行申请吧？”

“急什么呀，都2020年了，还用得着跑来跑去吗，动动手指就行吧？”小米把握十足地说道。

“还真让她蒙对了，现在确实可以办理电子承兑汇票了，只要开通网上银行，就可以足不出户在网上签出电子承兑汇票了。”灵樉说道。

“那要怎么办理呀？”

“先和银行签订《电子商业汇票业务服务协议》，填写电子商业汇票业务申请表，在电子票据里签发就行了。你们是和互联网一起成长的人，对电子产品简直是无师自通。”

“灵樉姐，你不是常说，知其然更要知其所以然嘛，只有知道了其内涵，才能更好地选择与驾驭，你多给我们讲讲吧。”小米啥时候求知欲这么强了。

灵樉笑笑说：“我们通常所说的票据在法律意义上仅是汇票、本票和支票的合称。《票据法》上对汇票是指出票人签发的，委托付款人在见票时或者在指定日期无条件支付确定的金额给收款人或者持票人的票据。所以这里就涉及了购买方、银行、销售方，我们作为购买方叫作出票人，而银行叫付款人，卖东西给我们的销售方叫收款人。因为汇票可以背书转让，所以可能最后的收款人和持票人不是最初卖给我们东西的人，也就体现了票据权利的付款请求权和追索权。最后一位持票人可以向银行请求付款。连续背书的第一背书人是在票据上记载的收款人，最后的票据持有人是最后一次背书的被背书人。”

“什么是追索权呀？”小米没等灵樉说完就问道。

“当银行拒绝了持票人的付款请求，就要给付款人出具拒绝证书，然后持票人向他的前手们追索，也可以向银行追索，这个权利就叫作追索权。”灵樶解释道，“所以付款请求权是第一顺序权利，而追索权是第二顺序权利。”

“还是电子的好用，也不用担心写字潦草被退票，更不用担心被萝卜章骗了。”小米对假币假发票那是深恶痛绝。

“嗯，倒是不用你写字了，可电子承兑汇票的骗局也更高级了。”

“啊！电子承兑汇票也有假的？”朵朵认为不可思议。

“2016年的时候，有人伪造了银行证明文件，跟另一银行的某分行签了代理接入协议，成功出具了40份共计20亿元的电子汇票，骗了转贴现资金19亿余元。”

“这么多！”小米和朵朵一副被惊呆的样子。

“做财务，容不得半点马虎，眼睛更要雪亮。”

“今年冬天我要多存点雪了。”

“干吗，要学人家梅雪煮茶？”

“我要洗洗眼！”

小贴士

·《票据法》第十九条规定：汇票是指出票人签发的，委托付款人在见票时或者在指定日期无条件支付确定的金额给收款人或者持票人的票据。汇票分为银行汇票和商业汇票。

·《支付结算办法》第七十六条规定，银行承兑汇票的出票人必须具备下列条件：

（1）在承兑银行开立存款账户的法人以及其他组织；

（2）与承兑银行具有真实的委托付款关系；

（3）资信状况良好，具有支付汇票金额的可靠资金来源。

·《电子商业汇票业务管理办法》第十三条规定：电子商业汇票的付款期限自出票日起至到期日止，最长不得超过1年。

·《电子商业汇票业务管理办法》第三十一条规定：电子商业汇票的承兑，是指付款人承诺在票据到期日支付电子商业汇票金额的票据行为。

要债要回了票据

“灵樑姐，你说这个业务员小张，真是没出息到家了，让他去要个债，竟然拿回了一堆票据。”小米看见这堆票据气就不打一处来，前两天灵樑才刚刚提醒过她，票据也有假的，让她把眼睛睁大了看，以免被假票蒙骗。

“小米，虽说这票据也可能有假，但要债的人也不容易，现在不是流行资源整合嘛，这也叫资源整合，这些票据也是资金。”灵樑适时的解释让小米冷静了下来。

“那这些票据应该作为‘其他货币资金’处理吗？”原来小米纠结的原因在这里，她不清楚这些票据都是什么性质，也就不明白这些票据要怎么做财务处理了。

“你看，这堆票据里有转账支票，有银行承兑汇票，还有一张银行本票，这里面属于‘其他货币资金’的，只有银行本票。

“你收到的转账支票是‘银行存款’，这跟林总去进货时，你给他填开的转账支票是一个性质；而银行承兑汇票，你要记入的是‘应收票据’；只有这张银行本票是记入‘其他货币资金’的。银行本票见票即付，当场抵用，付款保证程度相当高，唯一的缺点是不予挂失。

“这三种票据对应我们应收的欠款来说，按票面面值做如下处理：

“转账支票——

借：银行存款

贷：应收账款

“承兑汇票——

借：应收票据

贷：应收账款

“银行本票——

借：其他货币资金——银行本票

贷：应收账款”

“灵樑姐，你还是再给我说说银行本票吧！”小米怕灵樑以后会让她

开银行本票。

“嗯，承兑汇票前几天给你们说过了，可以作为融资手段的，发挥信用功能；而转账支票和银行本票均为见票即付，没有远期，也没有信用功能。

“转账支票呢，就是出票人签发的，委托办理支票存款业务的银行或者其他金融机构在见票时无条件支付确定的金额给收示人或者持票人的票据。拿到支票你首先要看的是金额、付款人名称、出票日期、出票人签章这些信息是否都已正确地填写，没填写的支票是无效的。不过有一点，支票上的金额是可以由出票人授权补记的。另一条可以补记的是收款人名称，补记前是不能使用的。”

“朵朵，等我有钱了，我也给你签一张支票，金额随便填哈！”小米拍拍朵朵的肩膀说道。

“那你可得悠着点，别账上没钱当场被拒我可是很尴尬的。”

“不会不会，不是说银行见票无条件支付嘛！”

“支票是见票支付不假，可你要签发空头支票可就不同了。假如出票人在付款人处的存款金额足够支付支票金额，则付款人就当付款；假如不足以支付，则付款人应当拒绝支付。明白了？”灵樑赶紧拯救“失足少女”，别一不小心成“诈骗犯”了。

“而银行本票呢，是指出票人签发的，承诺自己在见票时无条件支付确定的金额给收款人或者持票人的票据。作为收票方，你要注意的是：

1.收款方是否是我们公司的名称；

2.是否在提示付款期内；

3.本票的付款期限为2个月，一般很少背书，如果你收到的是背书，看背书是否连续，是否有签章，且签章是否规范。出票人写有‘不得转让’字样的，不得再背书转让；

4.金额、日期、出票人签章等必须记载事项是否齐全且符合规定；

5.我国没有商业本票，没有无记名本票；

6.出票金额、出票日期、收款人名称是否有更改，更改的其他记载事项是否由原记载人签章证明；

7.本票只能在同一票据交换区域内使用。所谓票据交换区域，和行政区划不同，专指人民银行同城交换系统覆盖的范围，一般是地市及其下属县市。”

“灵樤姐，我要不小心把票据丢了怎么办？”根据小米的性格，她还是比较担心这个问题的。

“丢了，那就麻烦了，目前法律上只有三种形式的法律救济：挂失止付、公示催告、提起诉讼。挂失止付是一种临时性的措施，银行在收到挂失通知时，并不知道，可能也不会去审查对方是不是真正的票据权利人，只是在接到通知后，短期内不向任何持票来请求付款的人支付票据金额。这样一来，就给票据权利人争取到了宝贵的时间，可以通过公示催告或者诉讼来确认票据权利，并最终行使权利。”

“哦，挂失止付就像个暂停键，即使拾到票据的人拿着票据去银行，银行也要说：‘Sorry，挂失止付期间，您先一边凉快会儿。’”小米模仿着银行的工作人员，伸着手说道。

“要是你的挂失止付通知没人家跑得快，先付了款后收到通知，你也就一边凉快去了。”灵樤也被小米带偏了。

“挂失止付的期限是多久呀？”朵朵抓住了关键所在。

“12天。你在申请挂失止付之前需向法院申请公示催告或起诉，如果没申请，要在通知挂失止付3日内向法院申请，否则，挂失止付失效。但是，如果自收到通知书之日起12日内还没有收到法院的止付通知书的，自第13日起，挂失止付通知书失效。”

“所以也就是说，挂失止付不是必经之路，可以直接申请公示催告？”朵朵问道。

“是的，挂失止付并不是公示催告的前提条件，公示催告是一种非讼程序，申请人声称自己是已丢失票据的权利人，法院就向社会发出公告，催促那些可能存在的票据利害关系人来申报权利。如果到期没有人来申报权利，则推定是申请人的，申请人可以申请法院做出除权判决，凭除权判决书来行使票据权利。”

“那如果有人前来对同一票据申报权利呢？法院判给谁？”小米听得有些上瘾。

“谁也不判，裁定终结公示催告。”

“啊？这就完了？”小米有些不可置信。

“申请人如要主张票据权利，可以向对方提起普通民事诉讼。”

“哦，我明白了，这是个钓鱼的过程，这样就可以知道票据到底在谁手里了。”小米很为自己的聪明才智得意。

“民事诉讼也有三种形式：票据返还之诉、请求补发票据之诉、请求

付款之诉。日常中的票据返还之诉相对重要些。”

“嗯，可见丢三落四是种常见的共同行为。”小米目光肯定地说道。

“你看，小米总能为自己的粗心大意找到借口。”朵朵一听就来气。

“票据返还之诉可不仅仅是因为票据丢失，还有被盗和行为能力的欠缺。”

“被盗好理解，可什么是行为能力欠缺？”小米不解地问道，这个对她来说明显有些超出常识。

“这要从票据的属性说起，票据所记载的是票据权利和票据债务，其本身虽然是一张纸，但这张纸不是普通的纸，它还有物的属性，是所有权的客体，这张票据是有价值的。因此，作为有价证券的一种，应认为票据权利与票据所有权原则上具有一致性，也就是说，票据的权利人通常就是票据的所有权人。因此，当票据被他人所占有时，票据的权利人也可以基于其所有权，请求返还票据。

“而民法上对票据行为人的行为要件有两个要求，分别为有民事行为能力和意思表示真实。行为能力是指，能够以自己的行为依法行使权利和承担义务的能力。不过，有一点是要清楚的，那就是具有行为能力的人必须首先具有权利能力，但具有权利能力的人不一定都有行为能力。所以票据行为因为行为人欠缺行为能力等原因而失效的，此时票据权利并未转移，占有票据的人并未依法取得票据权利，因此，票据权利人可以基于其所有权而请求占有票据的人返还票据。”灵樑一一解释道。

“似乎、好像明白了，虽然有点深奥，但我可是超级无敌安小米，不过人民法院诉讼好麻烦的，我还是赶紧去银行把这些票据提示付款吧。”

小贴士

·其他货币资金，是指企业除现金和银行存款以外的其他各种货币资金，即存放地点和用途均与现金和银行存款不同的货币资金。本科目核算企业的银行汇票存款、银行本票存款、信用卡存款、信用证保证金存款、存出投资款、外埠存款等其他货币资金。

·银行支票，指出票人签发的，委托办理支票存款业务的银行或者其他金融机构在见票时无条件支付确定的金额给收示人或者持票人的票据。

·《票据法》第八十五条规定：支票上的金额可以由出票人授权补记，未补记前不得使用。第八十六条规定：支票上未记载收款人名称的，经出票人授权，可以补记。第八十七条规定：支票的出票人所签发的支票金额不得超过其付款时在付款人处实有的存款金额。出票人签发的支票金额超过其付款时在付款人处实有的存款金

额的，为空头支票。禁止签发空头支票。

·银行本票，指银行签发的，承诺自己在见票时无条件支付确定的金额给收款人或者持票人的票据。

·银行本票见票即付，最长付款期限为出票之日起2个月内，2个月内的任何一天都可以去银行提示付款。

·《支付结算办法》第四十八条规定：已承兑的商业汇票、支票、填明“现金”字样和代理付款人的银行汇票及填明“现金”字样的银行本票丧失，可以由失票人通知付款或者代理付款人挂失止付。未填明“现金”字样和代理付款人的银行汇票及未填明“现金”字样的银行本票丧失，不得挂失止付。

·收取银行汇票时一定要检查清楚，有下列情况的不要收取：背书人签章不清、有误、盖在背书栏外、不连续，骑缝章不清或盖重、盖错位置，汇票肮脏莫辨、字迹不清、破损、涂改、填写不全，票面金额、日期不正确，超期，粘贴单不是银行统一格式，收款人与第一背书不是一人。

·《民事诉讼法》第二百一十八条规定：按照规定可以背书转让的票据持有人，因票据被盗、遗失或者灭失，可以向票据支付地的基层人民法院申请公示催告。

·《票据法》第九十六条规定：票据债务人的民事行为能力，适用其本国法律。票据债务人的民事行为能力，依照其本国法律为无民事行为能力或者为限制民事行为能力而依照行为地法律为完全民事行为能力的，适用行为地法律。

第六条规定：无民事行为能力人或者限制民事行为能力人在票据上签章的，其签章无效，但是不影响其他签章的效力。

融资靠贴现

“不好了不好了，灵樑姐，我们的现金加银行账户存款余额加起来都不超过5万元，我们的资金链是不是要断裂了？”小米紧张兮兮地说道。

“嗯，这是个问题。你收到的票据呢？”灵樑不紧不慢地问道。

“票据都还没到期呢。”小米边说边去拿。

“对于收到的银行票据，一般有三种处理方法，最笨的一种就是等票据到期。”

“看来我就是最笨的。”小米还是很有“自知之明”的。

“对于收到的银行票据，有付款项目时先优先将票据背书转让。还可以将其用来抵债、质押和贷款，在紧急情况下，可以用来贴现融资。”

“背书转让我知道，就是我们在背书人签章的地方盖上我们的印鉴，然后把票付给对方就行了。”小米记得她之前办过一个背书就是这样子的。

“可别小看背书，持票人在票据背书后，如出票人到期拒付，背书人有代偿的责任。就背书人来说，是一项可能发生的负债。你说，谁是背书人，谁是被背书人？”灵樑知道小米是依葫芦画瓢，只知其一，不知其二，因此故意问道。

“嗯，上次是银行教我盖的。”小米悻悻道。

“背书人是没有背书前的收款人。被背书人是背书后的收款人。就是说，背书人将收款的权利让给了被背书人。”灵樑解释道。

“如果供应商不收背书票据只收现金呢？”

“那就贴现，这是一个快速筹钱的方法。将我们手上没有到期的票据，贴付一定利息，将票据权利背书转让给银行或财务公司。请银行或财务公司按贴现率从票据价值中扣取贴现日起到票据到期日止的贴息后，再将余额给到我们，是融通资金的一种信贷形式。贴现的关键在于贴现率和贴现期，它关乎着我们最终能拿到多少钱。”

“那我们这张汇票能得多少钱？”小米拿出一张票面是10万元的，出票日期是10月10日的，6个月期的承兑汇票。

“贴现息＝票面面值×贴现率×贴现期，贴现息各家银行不等，按现在平均大概3.26%的年息率，你可以算一下看看。”

“嗯，贴现期怎么算？”小米刚拿起笔就问道。

“贴现期是贴现日到票据到期日之间的日期。”

“今天是11月18日，那就是还有11＋31＋31＋29＋31＋10＝143（天），也就是100000×3.26%×143＝466180（元），不对不对，我算错了。”小米一看算出来的数字有点离谱，连忙划掉。

“不错，还知道算错了。天数是30-18＋31＋31＋29＋31＋10＝144天，这样算会比较简单，贴息率要将年息换算成日息，贴现息＝100000×3.26%×144÷360＝1304（元），我们的贴现净值是100000-1304＝98696（元）。”灵樸边算边说。

“11月不是还有11天吗？”小米不解道。

“你把今天算丢了，贴现息的天数是算头不算尾的。另外，票据贴现期还有一个调整天数，如果是异地还要再加上3天的在途期，如果到期日是法定节假日，这个时候银行也会根据需要再顺延调整贴现天数的。”

“哦，哈哈，这真的比去银行贷款方便多了。可是银行收那么多票据干什么，要等到期吗？”小米还操心银行有没有余粮。

“银行可以转贴现或再贴现，企业贴现后也可以回购。”

“贴给谁呀？”

“商业银行在资金临时不足时，可以将已经贴现但仍未到期的票据，交给其他的商业银行或贴现机构进行贴现，以取得资金融通，这就是转贴现。而商业银行将持有的已贴现但尚未到期的商业汇票卖给中央银行，由中央银行向商业银行提供融资支持，这就是再贴现。再贴现的利率由人民银行制定，但是再贴现的期限要短于贴现的期限。”

“那贴现和贷款比起来，谁费用更低？”

“一般贴现息要低于贷款所需支付的费用。做财务呀，心里要有数，不但要合理安排资金的使用方式，更要会盘活资金。再告诉你们一个小知识，我们还可以从贴现率上看出央行的货币政策。如果央行的货币政策是趋紧的，它就会提高贴现率，这时商业银行去央行贷款就要付出很高的代价，这说明央行不愿意把钱放出来。相反，如果央行给商业银行一个比较低的贴现率，商业银行去央行贷款时付出的代价就低，这就说明央行这时愿意把钱放出来，此时商业银行也会愿意找央行去借款、去贴现。从这里也可以看出当期的货币政策是紧是松了。”

“原来央行就是这样控制货币供给的呀。”小米一下子有种恍然大悟的感觉。

小贴士

·背书转让，是指以转让票据权利为目的的背书行为。背书是一种票据行为，是票据权利转移的重要方式。

·《票据法》第三十四条规定：背书人在汇票上记载“不得转让”字样，其后手再背书转让的，原背书人对后手的被背书人不承担保证责任。

·《票据法》第六十九条规定：持票人为出票人的，对其前手无追索权。持票人为背书人的，对其后手无追索权。

·贴现是指持票人以未到期的应收票据，通过背书手续，请银行按贴现率从票据价值中扣去贴现日起到票据到期日止的贴息后，以余额兑付给持票人。贴现是融通资金的一种信贷形式。

·中国人民银行《支付结算办法》第九十三条规定，贴现、转贴现、再贴现时，应做成转让背书。

·《支付结算办法》规定：承兑人在异地的，贴现、转贴现和再贴现的期限，以及贴现利息的计算应另加3天的划款日期。

·《商业汇票承兑、贴现与再贴现管理暂行办法》第五条规定：承兑、贴现、转贴现的期限，最长不超过6个月；再贴现的期限，最长不超过4个月。

第六条规定：再贴现利率由中国人民银行制定、发布与调整。贴现利率采取在再贴现利率基础上加百分点的方式生成，加点幅度由中国人民银行确定。转贴现利率由交易双方自主商定。

强大的往来款

“小米，朵朵，你们要注意一个事情。我发现你们在处理‘其他应收款’和‘应收账款’等往来科目时经常混淆。”灵�注意到她们经常会把该记入“其他应收款”的事项记入“应收账款”中。

“这些科目，我还真是傻傻分不清呢。”小米又扮无辜状。

“它们最大的区别在于：‘应收账款’、‘应付账款’和‘预收账款’、‘预付账款’是记录与主营业务有直接关系的事项的；而‘其他应收款’和‘其他应付款’是记录与主营业务无关的事项的。主次分明，各有分工。”灵槟一边耐心解释，一边拿出一个原始单据举例。

“你看，我们有关卖产品而应收回的款项，都是记入‘应收账款’的，它对应的科目一般为‘主营业务收入’。而除此之外，与主营业务无关的，比如我们交纳的各种保证金、押金、借出去的款项，这些都是最终要收回的款项，是应该记入‘其他应收款’的。

“‘预收账款’和‘预付账款’是核算预先收取或支付货款、定金的科目。‘应收账款’是资产，是我们出售货物或劳务的报酬所得，而‘预收账款’就是负债了，是有可能会退回的款项。一般我们预收和预付事项如果少的话，我们会选择不设这两个科目，把‘预收账款’记入‘应收账款’的贷方，把‘预付账款’记入‘应付账款’的借方。”

“贷方借方的，我都晕了。”朵朵也有点傻傻分不清了。

“刚刚我说了，应收账款是资产，预收账款是负债。为什么应收账款是资产呢？因为应收账款是我们卖了产品、提供了服务，客户应该给我们的报酬，是应该收回来的。而预收账款是我们还没有卖出商品，也没有提供服务，客户先把报酬给了我们，抢占一个名额。从收钱到交货的过程中存在各种变数，有可能客户中途改变主意不要了，或者我们的产品太火爆他们没排上号，那我们就需要把提前收的报酬退还回去，最终没能成交的交易。所以对我们来说，这就是负债了。

“而资产的增加记入借方，减少记入贷方；负债则刚好相反，增加记入贷方，减少记入借方。用应收账款和应付账款代替预收账款和预付账款，所谓代替，就是只换名字不换本质，当然要把位置调个个儿，把‘预收账款’记入‘应收账款’的贷方，把‘预付账款’记入‘应付账款’的借方了。”

“平价替代品。”朵朵脱口而出。

“平价没觉得，特能装倒是真的。那个‘其他应收款’，感觉好像布袋和尚那个包罗万象的大布袋。”小米的总结能力简直炉火纯青。

“‘包罗万象’，这词用得好，它还真有这功能。”

“灵楺姐，你看我们关系这么好，没有什么不能说的秘密是吧？”古灵精怪的小米立马看出了这个眼神的意义，又是倒水又是捶肩的。

“其实它和它的好姐妹‘其他应付款’也是隐藏利润的地方。”灵楺到底架不住她俩的软磨硬泡。

“有些企业非常善于使用这两个科目。比如有的企业将本该计入收入的款项挂在这里，而不通过‘主营业务收入’‘其他业务收入’和‘营业外收入’核算，从而达到一些其他的目的。再比如，这个月收入太多了，先挂这里，下个月再调，人为调整收入入账时间。特别是增设的下级科目‘其他’，你可以叫它聚宝盆，也可以叫它大杂烩，甚至还可以把它叫作垃圾埇。但是，这样的‘其他’科目也是审计或税务稽查的重点对象。在往里入的同时，别把自己整迷糊了，到头来自己都分不清楚子丑寅卯了。更重要的是，你要掂量掂量是否碰触了警戒线、步入了雷区，别自己往钉子上撞，特别是一些应计收入涉及涉税风险的时候。”

“有点发现会计的有趣之处了，就像我们小时候喜欢玩的我藏你找的捉迷藏游戏。”

“还有那个叫‘杀人游戏’的桌游。”小米和朵朵在她们的会计之旅中又发现了新的趣味点。

小贴士

·应收账款是企业在正常的经营过程中因销售商品、提供劳务等业务或服务，应向购买单位收取的款项；应付账款是因购买材料、商品或接受服务等而发生的债务。

·预收账款是企业按照合同规定或交易双方的约定，向购买单位或接受劳务的单位在未发出商品或提供劳务时预收的款项；预付账款是企业按照购货合同的规定，预先以货币资金或货币等价物支付供应单位的款项。

·应收账款、应付账款和预收账款、预付账款是记录与主营业务有直接关系的事项的；其他应收款和其他应付款是记录与主营业务无关的事项。

·如果预收账款和预付账款业务量少，可以把预收账款记入“应收账款”的贷方，把预付账款记入“应付账款”的借方。

·其他应收款和其他应付款里有可能会隐藏潜盈或潜亏。

钱要不回来了

“劲爆消息，咱的一个经销商出车祸了，据说情况比较严重。”这天，小米一进门就嚷嚷道。

“查一下，是否有欠我们的款项？”灵樸最担心的是有没有欠款，欠款能不能收回。

“不用查了，有欠款，就是因为去催收才知道的。”小米一脸沮丧。

“小米，检验你消息灵通性的时候到了，这个经销商的伤情你一定要随时了解。”灵樸分派了任务。

“朵朵，跟踪一下对方的还款能力，看影响程度有多大。”

“灵樸姐，我们要提坏账准备吗？这个客户可是从来没有违约过的。”朵朵问道。

“嗯，新《企业会计准则》人性化了不少，不再要求必须是已发生的损失，而是改为预期信用损失法了。”

“是不是只要觉得有违约可能，即使过去没有违约过，也可以计提坏账准备？”朵朵对这个新说法不了解，先从字面上理解。

“过去没有违约过，不代表以后不会违约，一切皆有可能，我们现在遇到的情况不就存在着极大的违约可能吗？”

“那这算不算提早准备？”小米总对这些小心思无比感兴趣。

“还谈不上提早准备。如果我们把这笔应收账款打包给第三方用来融资，你说我们能得到100%的价款吗？”灵樸问道。

“不能吧，应收账款怎么着也存在着收不回来的风险的，肯定低于100%。”小米想想回答道。

“这就是了，无论你提不提坏账准备，损失就在那里，不增不减。从这个角度来看，预期信用损失法还更好地体现了经济的现实价值呢。”

“我总觉得，这个应收账款就像我们给客户提供了一笔无息贷款一样，而且我们还要面临着收不回来钱的风险。”小米突然想明白了里面的关系。

“确实如此。我们的应收账款不是给对方融资，通常也不会去考虑货币时间价值，因此应收账款的初始入账价值就是交易价格，这也就意味

着实际利率通常为0。这种情况下，假设客户意外拖延还款，但最终仍能全额收回的话，由于实际利率为0，也就不会体现出折现的交易价格，当然这部分的货币时间价值也就不可能体现在坏账准备上。”

“坏账准备要怎么做凭证呢？”朵朵问道。

“应收账款的减值可以使用直接转销或者备抵法，直接转销太过简单粗暴，不通过坏账准备科目而是直接抵减应收账款。一般使用备抵法的多，我们也采用这种方法。

“计提坏账准备时：

借：信用减值损失——计提的坏账准备

贷：坏账准备

“实际发生坏账时：

借：坏账准备

贷：应收账款

“如果计提少了需要补提时：

借：信用减值损失——计提的坏账准备

贷：坏账准备

“已经计提坏账的应收账款经过不懈的努力催收又收回了：

借：应收账款

贷：坏账准备

借：银行存款

贷：应收账款”

灵樑把可能遇到的情况都需要如何做会计处理一一做了说明。

“但是，这也仅仅是指导而不是硬性规定，因为可能有些单位即使破产，也依然有偿还债务的能力，这就要看各企业自己的实际情况了。财务人员可根据所掌握的情况自己把握，每季度编制一份应收账款等欠款的变动情况表，时刻掌握应收账款、预付账款等往来款项的情况。3个月未收回的就要作为关注对象了，放任的话很可能形成长期拖欠，甚至成为呆账、死账，所以我们对于这张变动情况表就要特别关注了。”灵樑接着说道。

“是不是可以随意提了？”小米觉得这也太好了。

“你想得美！”朵朵立马纠正小米的错误思想。“如果可以随意提坏账准备，那还不乱套了。”

“嗯嗯，也是啊，那要怎么提呢？”

“其实对于应收款，我们倒可以使用简易的方法来计量其损失准备。使用过去的信用损失经验，来编制一个应收账款逾期天数与固定准备率对照表，这样就方便多了。”

“怎么编？怎么编？”小米迫不及待地想知道，以免自己再犯傻。

“如果未逾期呢，固定准备率为1%；若逾期30日以内则为2%；若逾期天数为30～90（不含）日，为3%；若逾期天数为90～180（不含）日，为20%。以此为基础计算预期信用损失。”

“这样就方便得多了。”

“灵樑姐，这个比率是不是适用于所有的欠款？”朵朵问道。

“这个比例呢，只是举例，当然你据此使用也不会错，因为这个比例《会计准则应用指南》也有提过。但如果要求精确的话，我们还是得通过计算损失率来确定我们的计提数。虽然现在我们还没有足够长的历史数据，但是为了给你俩‘加餐’，就只能假设一下个别数据啦。”灵樑本来想让她俩按简单方法确定坏账准备的，但想了想还是进了一步，方法先教给她俩，以后让她俩自己摸索。

“首先我们需要找出上年末的应收账款数，然后根据今年的收回情况算出实际收回率。”灵樑边说边列出了一个Excel表格（见表5）。

表5 应收账款账龄与实际收回率

账龄	2018 年末余额 / 万元（1）	2019 年收回金额 / 万元（2）	2019 年实际收回率（3=2÷1）
1 个月以内（含）	50	45	90%
1–3 个月（含）	50	42	84%
3–6 个月（含）	30	22	73%
6–12 个月（含）	20	13	65%

续表

账龄	2018 年末余额 / 万元（1）	2019 年收回金额 / 万元（2）	2019 年实际收回率（3=2÷1）
1–2 年（含）	10	5	50%
2–3 年（含）	5	2	40%
3 年以上	3	1	33%
合计	168	130	

“然后我们还要考虑一些可能影响回收情况的问题，比如行业发展情况、公司的信用政策等。如果我们在2019年为了扩大销售而放宽了信用政策，那么我们下年产生的回收率就会下降，我们按下降10%算（见表6）。”

表6 应收账款损失率

账龄	2019 年实际回收率（5）	2020 年预期回收率	2020 年末滚动至	滚动率（7）=1-（5）		损失率	
1 个月以内（含）	90.00%	81.00%	1 年至 2 年	19.00%	（8）	3.82%	（21）=（8）×（17）
1–3 个月（含）	84.00%	75.60%	1 年至 2 年	24.40%	（9）	4.90%	（20）=（9）×（17）
3–6 个月（含）	73.00%	65.70%	1 年至 2 年	34.30%	（10）	6.89%	（19）=（10）×（17）
6–12 个月（含）	65.00%	58.50%	1 年至 2 年	41.50%	（11）	8.34%	（18）=（11）×（17）
1–2 年（含）	50.00%	50.00%	2 年至 3 年	50.00%	（12）	20.10%	（17）=（12）×（16）
2–3 年（含）	40.00%	40.00%	3 年以上	60.00%	（13）	40.20%	（16）=（13）×（15）
3 年以上	33.00%	33.00%	3 年以上	67.00%	（14）	67.00%	（15）=（14）

“2019年账龄在1个月以内的应收账款实际回收率是90%，2020年的预期回收率下降10%后就是81%了，那么未收回的19%就预期滚动至2020年年末账龄为1至2年的应收账款了，所以损失率就是19%×20.1%，其他以此类推。2019年形成的前4个账龄期应收账款由于该年度为扩大销售而放宽了信用政策，预计这些应收账款2020年回收率较历史回收率下降10%（见表7），而以前年度形成的应收账款回收率还和历史回收率一样。得出损失率之后，我们根据年末的应收账款就可以确定坏账准备了。”

表7 坏账准备

账龄	2019 年末余额 / 万元（22）	损失率（23）	坏账准备 / 万元（24）=（22）×（23）
1 个月以内（含）	60	3.82%	2.29
1–3 个月（含）	70	4.90%	3.43
3–6 个月（含）	60	6.89%	4.14
6–12 个月（含）	50	8.34%	4.17
1–2 年（含）	30	20.10%	6.03
2–3 年（含）	20	40.20%	8.04
3 年以上	10	67.00%	6.7
合计	300		34.8

“这个方法呢，是一个简单的按照账龄表为基础的模型，你们可以先琢磨琢磨。其实在符合新准则的要求下，应收账款减值并没有统一的方法，企业可以根据自身应收账款的特征，设计合适的模型去计量预期信用损失。”

“我觉得以我们现在的能力得多琢磨两天才能弄懂。”小米看着这求一个数得用三个表格，一下子有点懵。

“那如果，我是说如果，客户没抢救过来，欠款收不回来了怎么办？”朵朵很谨慎地问。

“嗯，也有这种可能，毕竟按合同约定日期超过了30天，就应该认为信用风险显著增加了。这要是真收不回来，我们就只能确认资产损失了，不过这个资产损失是可以在所得税前扣除的。”

“怎么才算收不回来？要是成心赖账，我们不也收不回来吗？”别看小米此刻正懵着，但这问题还问得真准。

“这倒是，所以也得定个条条框框不是？这点国家已经帮你想好了：

1.债务人依法宣告破产、关闭、解散、被撤销，或者被依法注销、吊销营业执照，其清算财产不足清偿的。

2.债务人死亡，或者依法被宣告死亡，其财产或者遗产不足清偿的。

3.债务人逾期3年以上未清偿，且有确凿证据证明已无力清偿债务的。

4.与债务人达成债务重组协议或法院批准破产重整计划后，无法追偿的。

5.因自然灾害、战争等不可抗力导致无法收回的。”

“不是死亡就是破产，肯定不还钱了。”小米潜意识里就认为这些情况是不会还欠款的了。

“错，死亡和破产不是不还钱的理由，即使死亡或破产了，只要有清偿能力就要偿还欠款。所以关键点是‘无力清偿’，而不是死亡或破产。”灵樑纠正道。

“我们做资产损失扣除是不是还需要向税务局提交资料？”朵朵问出她最关心的问题，万一她漏报什么资料，那可就闯祸了。

“不用，填报一个企业所得税年度纳税申报资产损失税前扣除及纳税调整明细表就可以了，不用再准备一堆资料报送了。不过这不是说不要资料，资料还是要准备的，是给企业自己留存备查，只是不用再报送给税务机关了。”

“也就是说随时要随时给，也可能永远都不要，也可能明天就要，看你运气。”小米悠悠地说道，看她那样子就像先知老人——什么时候要，天机不可泄露。

小贴士

·坏账准备是企业对预计可能无法收回的应收票据、应收账款、预付账款、其他应收款、长期应收款等应收预付款项所提取的坏账准备金。

·企业持有的未到期应收票据，如有确凿证据证明不能收回或收回的可能性不大时，应将其账面余额转入应收账款，并计提相应的坏账准备。

·企业的预付账款如有确凿证据表明其不符合预付账款性质，或者因供货单位破产、撤销等原因已无望再收到所购货物的，应将原计入预付账款的金额转入其他应收款，并计提相应的坏账准备。

·《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》应用指南规定，金融工具指企业持有的现金、其他方的权益工具，以及从其他方收取现金或其他金融资产的合同权利。例如，企业的银行存款、应收账款、应收票据和贷款等。

·对信用风险显著增加的评估的一般原则。企业应当在资产负债表日评估金融工具信用风险自初始确认后是否已显著增加。这里的信用风险，是指发生违约的概率。这里的违约概率，是指在某一时点上所确定的未来期间发生违约的概率，而不是在该时点发生违约的概率。企业应当以此口径理解准则第五十二条所说的“资产负债表日发生违约的风险”和“初始确认日发生违约的风险”。

·《中华人民共和国企业所得税法实施条例》第三十二条规定：

《企业所得税法》第八条所称损失，是指企业在生产经营活动中发生的固定资产和存货的盘亏、毁损、报废损失，转让财产损失，呆账损失，坏账损失，自然灾害等不可抗力因素造成的损失以及其他损失。

企业发生的损失，减除责任人赔偿和保险赔款后的余额，依照国务院财政、税务主管部门的规定扣除。

企业已经作为损失处理的资产，在以后纳税年度又全部收回或者部分收回时，应当计入当期收入。

·《国家税务总局关于企业所得税资产损失资料留存备查有关事项的公告》（国家税务总局公告2018年第15号）规定：

（1）企业向税务机关申报扣除资产损失，仅需填报企业所得税年度纳税申报表“资产损失税前扣除及纳税调整明细表”，不再报送资产损失相关资料。相关资料由企业留存备查。

（2）企业应当完整保存资产损失相关资料，保证资料的真实性、合法性。

拿公款去投资

“小米，你把我们现在的闲置资金整理一下，我看这个银行理财产品不错，利率也高，正好可以购买一些。”

“买理财？用公款？”小米简直不敢相信自己的耳朵。

“你没听错，买理财，而且是用公款。”灵樑又重复了一遍。

“灵樑姐，你要挪用公款？！”朵朵也惊讶地问道。

“上市公司的年报、半年报你们有没有注意？有些企业的主营业务不增反降，为什么最终却是盈利的？”灵樑看着小米的样子就好笑。

“虚假财务报表？”小米说道。

“不尽然，你们有没有注意这些报表的财务费用？”灵樑卖了个关子继续说道，“我们是用公司的款项，通过银行购买银行的理财产品，然后将所得收益计入公司的账户，没有归个人使用，收益也没给个人，应该够不上挪用公款罪吧。”

“那是什么？挪用资金？”朵朵想了想说道。

“我们这虽是利用职务上的便利，可我们是合法经营运作呀。”灵樑看着这两人，她俩的脑子运行轨道时不时会跑偏，“不但是银行理财产品这一种，信托、股票都有专门为企业法人设置的产品，对于有充足闲置资金的企业，这无疑会成为企业新的盈利点。但如果企业靠这个才能保住盈利，那它就应该反思自己的经营状况了。”

“除此之外，民间拆借也是一种途径，利率、期限双方协商。但有一点风险提示，这所有的一切，都必须通过企业的公司账户，而不能转入个人账户，也不能以个人名义进行操作。红线千万不能踩，不管是故意还是无意。”灵樑特意强调了风险点。

“是不是比照银行利息记入‘财务费用’？”朵朵问道。

“不，购买银行理财产品虽也是银行存款滋生的利息，但其更像是投资，因此应该记入‘交易性金融资产’核算更为准确些。而且支付的相关费用有专票的话也是可以抵扣增值税进项税的，相关费用记入“投资收益”。比如说我们买入了某只股票，这时我们应做的账务处理是：

借：交易性金融资产——××股票——成本

贷：其他货币资金——其他投资款

借：投资收益——××股票

应交税费——应交增值税（进项税额）

贷：其他货币资金——其他投资款”

“如果我们运气好碰上人家分红，就记入‘应收股利’和‘投资收益’，等到出售时，收回的钱记入‘其他货币资金’，差额就记入‘投资收益’。”灵樑向朵朵和小米解释着怎么做账务处理。

“这就是传说中的钱道吧，财务还真不是记好账就行的差事呀。”小米觉得她要走的财务之路还很长很长。

小贴士

·企业可以将闲置资金购买银行理财产品、信托、债券、股票等进行投资。

·交易性金融资产是指，企业为了近期内出售而持有的金融资产，如以赚取差价为目的从二级市场购买的股票、债券、基金等。

收到一笔返利款

“灵檺姐，银行有一笔5万元的进账，是我们进货单位打过来的，我们退货了吗？”小米查看银行明细的时候发现了一笔她不清楚的进账。

“应该是工厂给我们的返利到账了。”

“返利？这个要计为收入吗？”小米问道。

“不计为收入。”

“那要怎么处理？”小米和朵朵均表示不懂。

“冲减我们当期的增值税进项税。平销返利也算是一种特殊的销售方式了，一般有现金返利和实物返利，现金返利常见一些，而实物返利就相对复杂一些了，因为销售方要做视同销售处理，那么购进方就得做进项和进项转出两种处理了。税法上关于平销返利只有一个文件提及，就是《国家税务总局关于商业企业向货物供应方收取的部分费用征收流转税问题的通知》（国税发〔2004〕136号文），这里面第一条第二款和第二条提到了平销返利的处理方法。第一条第二款说的是，‘对商业企业向供货方收取的与商品销售量、销售额挂钩（如以一定比例、金额、数量计算）的各种返还收入，均应按照平销返利行为的有关规定冲减当期增值税进项税金，不征收营业税’。第二条说的是，‘商业企业向供货方收取的各种收入，一律不得开具增值税专用发票’。”

“我们怎么冲减进项呢？”

“计算方法是这样的：

当期应冲减进项税金＝当期取得的返还资金÷（1＋所购货物适用增值税税率）×所购货物适用增值税税率

即：50000÷（1＋13%）×13%＝5752.21（元）

借：银行存款——工行××支行　50000

贷：主营业务成本　44247.79

应交税费——应交增值税（进项税额转出）　5752.21

“我们根据供货方提供的红字发票一起入账。”

“红票？”朵朵疑惑地问道。

“对，国家税务总局2016年下发文件，提到销货方给予供货方返利、折扣，由销货方开具红字增值税专用发票。可以参考下《国家税务总局关于纳税人折扣折让行为开具红字增值税专用发票问题的通知》（国税函〔2016〕1279号），该文件规定：纳税人销售货物并向购买方开具增值税专用发票后，由于购货方在一定时期内累计购买货物达到一定数量，或者由于市场价格下降等原因，销货方给予购货方相应的价格优惠或补偿等折扣、折让行为，销货方可按现行《增值税专用发票使用规定》的有关规定开具红字增值税专用发票。所以开具红字发票也可以。”灵樉解释道。

“那如果我们收到的实物返利呢？你刚才说要做进项和进项转出的，感觉好麻烦呢。”朵朵锲而不舍地问道。

“如果是实物返利的话，对方要给我们两张发票，一张是返利的红字发票，一张是视同销售的蓝字发票。

借：库存商品——平销返利

应交税费——应交增值税（进项税额）

贷：主营业务成本

应交税费——应交增值税（进项税额转出）”

灵樉说着写出了分录。

“这么麻烦！不能直接从我们给的进货款中扣除吗？”小米觉得怎么简单怎么来最好，她最怕麻烦了。

“那也得按进项转出处理。购买方直接从销售方取得货币资金、购买方直接从向销售方支付的货款中坐扣、购买方向销售方索取或坐扣有关销售费用或管理费用、购买方在销售方直接或间接列支或报销有关费用、购买方取得销售方支付的费用补偿等情况，都应按返利原则进行增值税进项税额转出的会计处理。”灵樉给小米解释着她所认为的简单处理，在会计处理的步骤上一个也不能少。

“唉，有时候吧，别人说的看似简单，其实并没有简单。”小米嘟囔着嘴说道。

“所以才说财务是严谨的呀！”朵朵适时补充道。

小贴士

·平销返利，指生产企业以商业企业经销价或高于商业企业经销价的价格将货物销售给商业企业，商业企业再以进货成本或低于进货成本的价格进行销售，生产企业则以返还利润等方式弥补商业企

业的进销差价损失的销售方式。

·《国家税务总局关于商业企业向货物供应方收取的部分费用征收流转税问题的通知》（国税发〔2004〕136号）规定:

对商业企业向供货方收取的与商品销售量、销售额挂钩（如以一定比例、金额、数量计算）的各种返还收入，均应按照平销返利行为的有关规定冲减当期增值税进项税金，不征收营业税。

商业企业向供货方收取的各种收入，一律不得开具增值税专用发票。

应冲减进项税金的计算公式调整为：

当期应冲减进项税金＝当期取得的返还资金÷（1＋所购货物适用增值税税率）×所购货物适用增值税税率

其他增值税一般纳税人向供货方收取的各种收入的纳税处理，比照本通知的规定执行。

·《国家税务总局关于纳税人折扣折让行为开具红字增值税专用发票问题的通知》（国税函〔2006〕1279号）规定：纳税人销售货物并向购买方开具增值税专用发票后，由于购货方在一定时期内累计购买货物达到一定数量，或者由于市场价格下降等原因，销货方给予购货方相应的价格优惠或补偿等折扣、折让行为，销货方可按现行《增值税专用发票使用规定》的有关规定开具红字增值税专用发票。

算算税吧

“朵朵，这个月增值税要缴多少？税负呢？”

“灵樱姐，我觉得是不是我记账有错误，怎么算的是负数呀？”朵朵对于算出的结

果非常怀疑。

“你怎么算的？”灵樱问道。

“应缴增值税＝销项税-进项税。”朵朵把她用的公式念了下。

“理论上不错，但不完整，你忘了我们还有进项税额转出的吗？应该是：应缴增值税＝销项税额-进项税额＋进项税额转出 - 上期留抵税额。”

“什么是上期留抵税额呀？”朵朵对于这个新出现的词语不是很明白。

“上期留抵税额不是实际的会计科目，它只能在填增值税申报表时看到，它的实质是上月应该缴纳的增值税为负数，也就是说增值税的销项税额小于进项税额后形成的差额，你可以理解为是税务局要返还给我们的部分。”灵樱解释道。

“是不是就是退税？”朵朵问道。

“这个不形成税法意义上的退税，但你可以这样理解。这部分需要税务局返还的税金已上缴到国库，而税务局是不可能将已上缴到国库的税收再退出来的，这样手续太过烦琐，但税务局也不能多收企业的钱。为了解决这个问题，国家就想了一个折中的方法，根据企业税收活动的连贯性，将本月应退还企业的多缴税金部分转到下月，视为留抵，即留待下期抵扣的意思。在下个月计算应缴增值税时，把这部分视为进项进行抵扣就行了。”灵樱继续说道。

“我就说嘛，从人家兜里拿钱是那么容易的事吗？”小米一脸早就知道的愤愤然的表情。

“不过，一般我们都会尽量避免出现负数的，因为你要考虑税负的问题。税负率过高或者过低，或者变动异常，都有可能引起税务风险预警，从而给企业带来不必要的麻烦。”

“税负率又是个什么东西？”小米对于这个新名词很不解。

“就是实际计缴的税款占相对应的应税销售收入的比例。有增值税税负、所得税税负等。增值税税负就是当期应纳增值税占当期应税销售收入的比例。你再看看，有没有该分期确认收入的你没分期，再和合同核对一下。”灵榽说道，顺手翻了下朵朵桌上的凭证。

“朵朵，这两张发票你怎么没有计算进项？”灵榽看着两个凭证，是员工出差的车票和路桥票。

“这两张不是增值税专票呀。”

“这张通行费发票虽然是电子普通发票，你看它左上角写着‘通行费’三个字，也是可以抵扣的。还有这张车票，只要是我们公司的员工，上面的名称、识别号（身份证号）等信息填写得准确完整，也是可以抵扣的。”灵榽解释道。

“按照票面上的税金抵扣吗？”朵朵问道。

“对，进项税额按发票上注明的税额。不过有些你得注意下，机票、火车票、客运票等是没有税额栏的，就需要自己计算抵扣了。机票的进项税额是根据电子客票行程单上的票价加上燃油费，然后除以（1＋9%）再乘以9%的税率计算而来的。火车票的也是按照票价除以（1＋9%）×9%算出来的。客运票的是票价除以（1＋3%）×3%算出来的。而且开票日期都必须是2019年4月1日及以后的才可以，不过注意了呀，登机牌是不能用的，一定得是电子票行程单。另外如果通过旅行社订票，旅行社给开了电子发票，一定要注意看服务名称那一栏是不是写着‘旅客运输’，如果写的不是‘旅客运输’而是‘旅游服务’，或者税率栏写着6%，也是不能抵扣的。”

“它们没有抵扣联怎么办呀？”朵朵突然想起增值税专用发票都有抵扣联的，但不清楚像这种没有抵扣联的要怎么处理。

“票据原件需要粘贴在凭证里，所以就需要复印一份，将复印件作为抵扣联和其他专票的抵扣联一起装订备查了。票据较多的可以列一个清单，并注明原件的存放位置，以方便日后查询。”

“灵榽姐，这算不算专票抵扣的加强版？”小米在旁边听着，倒是听出了门道。

“既然是加强版，就再给你加几种需要了解的非专票抵扣情形。”灵榽倒是挺喜欢小米的这种联想总结的方法，“除了这些，还有海关进口增值税专用缴款书也是可以抵扣的，另外还有农产品的收购，以及机动车统一销售发票。”

“明白了，我再仔细检查下，应该是忘记加上进项转出的金额了。”朵朵认真回忆了一下她所做过的凭证，觉得好像是漏掉了一些数字，“但是，我应该怎么反映应交的增值税呢？”

“通过‘未交增值税’科目。

借：应交税费——应交增值税（转出未交增值税）

贷：应交税费——未交增值税

“下个月缴税扣款时，再这么做：

借：应交税费——未交增值税

贷：银行存款——工行××支行”

小贴士

·计算增值税时，如果有进项税额转出和上期留抵，一定要记得扣除。应缴增值税＝销项税额-进项税额＋进项税额转出-上期留抵税额

·留抵税额是增值税的销项税额小于进项税额后形成的差额留待下期抵扣。

·税负率是实际计缴的税款占相对应的应税销售收入的比例。

·应交未交的增值税通过“应交税费——未交增值税”核算。

·《国家税务总局关于国内旅客运输服务进项税抵扣等增值税征管问题的公告》（国家税务总局公告2019年第31号）规定：

（1）《财政部 税务总局 海关总署关于深化增值税改革有关政策的公告》（财政部 税务总局 海关总署公告2019年第39号）第六条所称“国内旅客运输服务”，限于与本单位签订了劳动合同的员工，以及本单位作为用工单位接受的劳务派遣员工发生的国内旅客运输服务。

（2）纳税人购进国内旅客运输服务，以取得的增值税电子普通发票上注明的税额为进项税额的，增值税电子普通发票上注明的购买方“名称”“纳税人识别号”等信息，应当与实际抵扣税款的纳税人一致，否则不予抵扣。

（3）纳税人允许抵扣的国内旅客运输服务进项税额，是指纳税人2019年4月1日及以后实际发生，并取得合法有效增值税扣税凭证注明的或依据其计算的增值税税额。以增值税专用发票或增值税电子普通发票为增值税扣税凭证的，为2019年4月1日及以后开具的增值税专用发票或增值税电子普通发票。

·《财政部 税务总局 海关总署关于深化增值税改革有关政策的公告》（财政部 税务总局海关总署公告2019年第39号）规定：

（1）增值税一般纳税人（以下称纳税人）发生增值税应税销售行为或者进口货物，原适用16%税率的税率调整为13%，原适用10%税率的税率调整为9%。

（2）纳税人购进农产品，原适用10%扣除率的，扣除率调整为9%。纳税人购进用于生产或者委托加工13%税率货物的农产品，按照10%的扣除率计算进项税额。

第四章
工资福利那点事

给钱才是发工资吗？

“灵樑，我昨天遇到新宸公司的销售王总，一见面他就问我有没有不用的发票，说他们公司的工资是一半给现金一半让员工找发票报销，说是这样可以少缴税。你觉得可行吗？要不我们也这样实施吧？”林正东一早就来到灵樑的办公室，和她商量他昨天的新发现。

“这个方法可行不可行，在于各家公司自己的考量，确实有一些公司是这样操作的，因为它们各自的目的不同，但有一点我可以肯定地告诉你，这个方法不可能使公司少缴税，而且这样做还可能会给公司带来一定的涉税风险。”灵樑没有一口回绝林正东提出的这个方法，反而说出了这个方法存在的弊端。

“有涉税风险？那为什么还有公司这样做？”林正东想不明白为什么很多公司都这样做。

“一些公司，比如说上市公司或国有企业，员工的薪酬过高会带来一些负面的声音，因此用发票报销的方式代替工资，使公司的‘应付职工薪酬’没有那么庞大，而该给员工的钱一分不少，只是换了种方式，还让员工少缴了个人所得税，这样自认为一举两得的行为，何乐而不为？可是这样做不是税收筹划，反而是入了逃税的坑。

“首先，这种方法反而会让企业多缴税，原因在于‘应付职工薪酬’在所得税前可以全额扣除，而部分发票却不会全额扣除，比如记入‘业务招待费’的餐票等，只能在税前按销售收入的0.5%或发生额的60%孰低扣除。其次，员工找来的发票有可能不是合法合规的，甚至有些员工去街头购买虚假发票，这样带来的涉税风险就更大了。如果开票企业被查处虚开，下游受票企业也会被立案调查，到那时可真是得不偿失了。

最后，企业代发工资被查出来以后，员工不仅要补缴个税，企业还要缴纳罚款。”灵樑解释道。

“一般情况下税务局不会去每一个企业查验你报销的发票合不合格，但会有协查、比对、抽查的情况，特别是现在大数据智能管控的环境下，各个环节都趋于打通状态，这种以票抵费的现象无疑是掩耳盗铃式的自作聪明。”灵樑补充道。

“那临时工呢？给临时工总可以吧。”

“首先，你得先清楚地知道职工的含义。职工可不仅仅指在职职工，还包括兼职和临时工。也就是说，职工是指与企业订立劳动合同的所有人员，含全职、兼职和临时职工，也包括虽未与企业订立劳动合同但由企业正式任命的人员。比如说董事会成员、监事会成员等。还有虽未订立劳动合同也未正式任命，但向企业所提供服务且与职工所提供服务类似的人员，也属于职工的范畴，如通过企业与劳务中介公司签订用工合同而向企业提供服务的人员。这里面的区别呢，也就是按工资、薪金还是按劳务报酬算个税。”灵樸觉得，有时候财务人员认为是常识的知识点，在非财务人员的眼里就是需要特别说明的知识点了。比如人们口中的工资实际上是以工资、薪金的形式体现的，它们的收入主体是略有差异的。通常情况下，我们把直接从事生产、经营或服务的劳动者（工人）的收入称为工资，即所谓的‘蓝领阶层’所得；而把从事社会公职或管理活动的劳动者（公职人员）的收入称为薪金，即所谓的‘白领阶层’所得。

“这么说给职工的都是工资了，而且还都只能发现金？”林正东有点悻悻的，他以为的好主意竟会给公司带来涉税风险，这是他所没想到的。

“不尽然。”

“怎么？”林正东觉得灵樸这样说肯定有戏。

“《企业会计准则》对职工薪酬的解释是：企业为获得职工提供的服务或终止劳动合同关系而给予的各种形式的报酬。职工薪酬包括工资、奖金、津贴、补贴、福利费、保险等等。而税法对工资、薪金等只要是发生的合理支出均可以税前扣除，包括现金形式或非现金形式的劳动报酬。”

“对呀，我们只是陷入了固定思维，一说发工资想到的就是发了多少现金。”林正东听灵樸这样一解释，反而有一种醍醐灌顶的感觉。

“你倒可以在津贴、补贴上做文章。比如给员工每人发放通信补贴、交通补贴，这些由公司统一采购，公司可以拿到正规发票不说，还会有一定的价格折扣，而员工得到的是真正的实惠。还有股权激励、职工培训，尤其是职工培训，工资支出的8%都可以税前扣除，而且现在的员工也越来越注重公司的培训计划了，能力的提升机会也是吸引人才的亮点之一。”灵樸比较倾向人才培养，而不是动不动就高薪挖人。

“这个方法不错，人才培训计划不但可以提升公司员工的职业水平，还能获得合法有效的发票，正好咱之前有一个客户好像就是做培训的，我去联系联系，看看能不能让他给咱公司设计一些培训计划。”林正东觉得这是个多赢的方法，不管是企业还是员工，还是朋友间的业务往来。

比起单纯地找发票，灵樤很赞成这样的业务往来，单纯的点线交易永远比不上网状交易，将一对一的客户关系发展成一对多的业务往来，才能使企业与客户的关系更加稳固。

小贴士

·《国家税务总局关于认真做好2011年打击发票违法犯罪活动工作的通知》（国税发〔2011〕25号）第三条规定：对开具金额较大、涉嫌虚假等发票，要进行逐笔查验比对，通过对资金、货物等流向信息的分析，检查其业务的真实性。

·职工薪酬是指，企业为获得职工提供的服务或终止劳动合同关系而给予的各种形式的报酬。职工薪酬包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利。而短期薪酬主要包括职工工资、奖金、津贴和补贴，职工福利费，医疗保险费、工伤保险费和生育保险费，住房公积金、工会经费和职工教育经费，短期带薪分享计划，非货币性福利等。

·《关于企业职工教育经费税前扣除政策的通知》（财税〔2018〕51号）规定：自2018年1月1日起，企业发生的职工教育经费支出，不超过工资薪金总额8%的部分，准予在计算企业所得税应纳税所得额时扣除；超过部分，准予在以后纳税年度结转扣除。

老板要发福利

“灵樑，马上就是圣诞和元旦了，员工也都挺辛苦的，我打算发份过节福利，或者是给一些取暖补贴，你觉得怎么样？”天气预报说这周会下雪，林正东看到迎着寒风来上班的灵樑说道。

“林总体恤大家辛苦，要给大家发一些过节福利，你们想要什么？”好消息要分享，才能让开心翻倍。

“发钱最实惠了。”朵朵是个务实主义者。

“还是出国旅游好。”小米最爱玩。

“灵樑呀，你有什么想法？”

“过节发福利很好呀，我就从财务的角度说说这几种情况吧。”灵樑知道这是林正东想要知道哪种最为有利了。

“听说过‘过节税’吗？”灵樑问道。

“没有，过节还要缴税？”三人都瞪大了眼睛，吃惊。

“过节不缴税，但过节发的粽子呀，月饼呀，汤圆呀什么的要缴税，就是把自己家产的音箱发给大家，也是要缴税的。”

“难怪富兰克林说人的一生只有两样东西无法避免，一是死亡，一是纳税。”小米悠悠地说着。

“先说福利吧，公司买一些商品发给大家，这些商品都是要按价格计入每个员工的工资，需要一起计算个人所得税的。而公司支付费用获得发票，要作为职工薪酬中的职工福利费，可以在企业所得税前扣除，不过有个比例限制是工资基数14%以内的部分才可以扣除。如果发自制的音箱，那就需要做视同销售处理，确认收入。

“再说旅游，虽然是公司出钱，个人出游，但这算是公司给员工的奖励，也需要计入个人的工资总额计算个人所得税。

“最后说下发钱，这个简单粗暴，不管是以奖金的名义还是津贴的名义，都是要并入工资计算个人所得税的。还有以各种名义发放生日津贴、结婚津贴，这些都是要并入工资计算个人所得税的。”灵樑把她们说的几种形式分别做了说明。

“啊？有没有不缴个税的津贴呀！”小米听着无比郁闷。

“有呀，独生子女补贴、差旅费津贴、误餐补助，这些就不缴。”灵樱说道，“啊，补充一下，以误餐补助名义发给职工的补助、津贴不包括在内。”灵樱适时补充道。

“灵樱姐，福利费和工资有什么区别呀？”朵朵听着灵樱一会儿说工资一会儿说福利费的，她还不清楚这两者有什么不一样。

“工资呢，包括基本工资、奖金、津贴、补贴、年终加薪、加班工资，以及与任职或受雇有关的其他支出。而职工福利费呢，则包括三个方面：第一，企业尚未分离的内设集体福利部门所发生的设备、设施和人员费用，包括理发室、幼儿园、医务所、食堂、澡堂、疗养院等，集体福利部门的设备维修保养费，以及工作人员的工资、社保、住房公积金等。第二，为职工卫生保健、生活、住房、交通等所发放的各种补贴、非货币性福利等，比如说因公外地就医费、冬天的供暖补贴、夏天的高温补贴、救济费、职工食堂经费补贴、职工交通补贴等。第三，丧葬补助费、抚恤费、安家费、探亲假路费，这些都属于职工福利费，可以在工资基础的14%以内税前扣除的。”

“我终于知道什么是公司福利好了，你看看，连探亲假路费都有，生老病死养儿养老全包了呀。”小米听完有些酸溜溜的，好像吃了颗柠檬。

小贴士

·新《企业会计准则》取消了“应付福利费”，将其并入“应付职工薪酬”；同时，取消了计提的规定，可采用实报实销制，但税法上依然规定税前按工资总额的14%为福利费扣除比例。

《企业会计准则——第9号职工薪酬》第六条规定：企业发生的职工福利费，应当在实际发生时根据实际发生额计入当期损益或相关资产成本。

·《国务院 中华人民共和国个人所得税法实施条例》（国令第707号）第六条第一款规定：工资、薪金所得，是指个人因任职或者受雇取得的工资、薪金、奖金、年终加薪、劳动分红、津贴、补贴，以及与任职或者受雇有关的其他所得。

·《国务院 中华人民共和国个人所得税法实施条例》（国令第707号）第八条规定：个人所得的形式，包括现金、实物、有价证券和其他形式的经济利益；所得为实物的，应当按照取得的凭证上所注明的价格计算应纳税所得额，无凭证的实物或者凭证上所注明的价格明显偏低的，参照市场价格核定应纳税所得额；所得为有价证券的，根据票面价格和市场价格核定应纳税所得额；所得为其他形式的经济利益的，参照市场价格核定应纳税所得额。

·国家税务总局关于印发《征收个人所得税若干问题的规定》的通知（国税发〔1994〕89号）规定，下列不属于工资、薪金性质的

补贴、津贴或者不属于纳税人本人工资、薪金所得项目的收入，不征税：

（1）独生子女补贴；

（2）执行公务员工资制度未纳入基本工资总额的补贴、津贴差额和家属成员的副食品补贴；

（3）托儿补助费；

（4）差旅费津贴、误餐补助。

五险一金缴多少？

“灵樱姐，我的五险一金为什么几个月都不变？”小米拿到工资单后看了又看。

“五险一金只在每年的7月份有变动，它是根据企业上报的上年度员工年度工资总额为基数计算的。”

“你说是缴多好还是缴少好？”

“对呀，灵樱姐，给我们说说五险一金吧。”朵朵也问道。

“五险一金是国家通过立法强制实行，保证劳动者在年老、失业、疾病、工伤等失去劳动能力的情况下，给予基本生活保障的一种社会保险。通常我们说的五险一金包括基本养老保险、基本医疗保险、工伤保险、失业保险、生育保险和住房公积金。其中养老保险、医疗保险和失业保险，这三种险是由企业和个人共同缴纳的保费；工伤保险和生育保险完全由企业承担，个人不需要缴纳。”

“好多公司都只缴三险。”朵朵说道，她之前了解到的公司情况都是只有三险。

“还有想办法不缴的呢！”小米说她就遇到过把五险一金当成奖励只给个别员工的。

五险一金的计算基础与人员工资有关，所以你们说的这种情况都存在。成本负担太重，很多企业就会想尽办法不给员工缴纳保险，这在以前信息不对称的情况下还有可能实现，现在社保转由税务机关代征后，工资信息就由不得你自己随便填了，在一切信息都是透明的情况下，再这样操作就是铤而走险了。”

“我怎么有种以后一个人当三个人用的预感。”小米忽然一阵头皮发紧。

“怎么，你还想一个人当半个人用呀？”朵朵打趣道。

“税务机关专门成立保险司，也体现了国家对社保的重视，不论是个人还是企业，都要承担起自己的责任。五险一金的扣除比例全国不太一样，但相差无几，差别大点的也就体现在公积金上了，并且从2019年5月1日起，养老金的单位缴纳部分的比例上限下调至16%，但是个人部分还是没有变化，依然是8%。另外，把生育保险也并入了基本医疗里，由原来的五险变成四险，其实际险种并没有变化，还是6种，其中个人负担4种。

“就拿北京来说吧：养老保险——公司缴16%，个人缴8%；医疗保险——公司缴10%，个人缴2%；生育保险——公司缴0.8%，个人不缴；失业保险——公司缴0.8%，个人缴0.2%；工伤保险——公司缴0.2%（根据行业确定），个人不缴；住房公积金——公司缴5%～12%，个人缴5%～12%。

“而上海则是：养老保险——公司缴16%，个人缴8%；医疗保险——公司缴9.5%，个人缴2%；生育保险——公司缴1.0%，个人不缴；失业保险——公司缴0.5%，个人缴0.5%；工伤保险——公司根据行业确定0.16%～1.52%，个人不缴；住房公积金——公司缴5%～7%，个人缴5%～7%。

“这里可以看出公司的缴费比例为30%～40%，这个比例也不低了，这也是公司为职工支付的人力成本，但是它是免缴个人所得税的。因为缴纳比例以及企业负担能力的关系，很多企业会选择不缴公积金。

“有了缴费比例就要来说一下缴费基数了，缴费基数是按照当地上一年的社会平均工资确定的，这个基数每年当地的政府网站上都会有公布——比如北京市人力社保局发布的北京2018年全口径城镇单位就业人员每月平均工资为94258元，并以此来核定养老保险、失业保险和工伤保险的缴费基数上下限，那平均每月就是7855元。缴费机制除了实际平均工资之外还有上下限之分，即最低不低于平均工资的60%、最高不超过平均工资的300%。公积金的缴费基数又不同于养老保险，是按照本人上一年度实际月平均工资来计算的。”

“是不是缴得越多越好？”朵朵问道。

“也可以这么说。社保的缴费是分账户的，个人缴纳的部分划入个人账户，这部分就像个人的银行账户，从你的工资里拿出一部分钱存至你的社保账户中。单位缴纳的部分要划入统筹基金账户，这个与我们个人的关联就比较小了，主要是为现在需要享受退休待遇的参保人员服务的。需要注意的是，养老保险的缴费年限是累计计算的，可以中断。但是中断的话可能会影响到个人的一些社会项目，因为现在很多事项都会和社保记录挂钩。养老保险连续或累计缴费15年，且到法定退休年龄，才可以领取养老金。如果到法定退休年龄时未缴足15年，可以一次性补足至15年。而主要影响你退休时领取的退休金金额的因素有个人账户金额、缴费年限和当地上年在岗职工月平均工资等。

“医保也由两部分组成：个人缴纳2%，单位缴纳10%左右。个人缴纳的部分全部划入个人账户，单位缴纳的部分有一部分划入个人账户，这个比例和年龄有关：一般不满35岁的按用人单位缴费的20%划入；35岁以上不满50岁的，按30%划入；50岁以上的，按40%划入；退休人员按本人上年度养老金或退休金总额的8%划入个人医疗账户。个人医保账户里的钱和住房公积金一样，在本人死亡后可以继承。个人账户部分就是我们平时可以查到的医保账户的存款情况，平时在药店、门诊都是可

以使用的。欠缴也是可以补缴的，不过要注意3个月的期限：参保后欠缴基本医保费在3个月及以内的，补缴后，欠费期间的医疗费准予报销，按规定补划个人账户；欠费超过3个月的，补缴后，欠费期间的医疗费是不能报销的。另外，医保和养老保险也一样有时间限制，所不同的是，医保的缴纳时间要比养老保险长，男性需缴满25年，女性需缴满20年，退休后方可享受医疗报销待遇。不过各地的时间限制也是不同的，比如广州就是15年。如果中间有中断，可以累计计算。如果中间有进行转移，年限也是累计计算的。

“另外特别说一下生育保险，参加职工基本医疗保险的在职职工同步参加生育保险。而且在2019年3月，国务院办公厅发布文件将生育保险并入了基本医疗保险统一征缴，这也就是有人说五险变四险的原因所在。生育保险不是只有女职工才有，男职工同样享有，而且个人不用缴纳，全部由单位缴纳，缴纳比例根据基本医疗保险的比例确定，所以各地略有不同。生育保险含生育津贴、生育医疗费用、计划生育手术医疗费用和国家、本市规定的其他费用。生育津贴的计算方法是上年本单位月平均工资÷30天×产假天数，它和工资不能同时享受，生育津贴和原工资标准两者就高不就低，两者中哪个高，在产假期间每月拿到的钱就是哪个。要拿到生育津贴，最低也得连续缴满6个月才行，各地规定也是不同的，具体还得看当地的政策。

“工伤保险是只由单位承担的社会保险。缴纳比例根据各行业不同而不同，个人无须缴纳。特别需要提醒的是要记住48小时生命线，员工在发生工伤时，必须在48小时内上报社保办。另外，员工上下班途中发生的交通意外也被纳入工伤保险之列了，但是必须先报警，有警方的出警记录才能行使工伤保险。”

“都什么情况能认定为工伤？我上周去医院看望的同学，她们公司就说她的伤不属于工伤，你都不知道，我听着都生气！”小米前段时间一个同学加班晚了，回家路上出了个小交通事故，她单位不认为这是工伤，这让小米也跟着愤愤然了好久。

“简单来说，就是因为工作原因在工作期间或上下班途中发生的伤亡，不过除了时间限制和报警之外，还有些小细节要注意。比如说上下班途中发生的交通事故就必须是非主要责任的才可以。那位同学有可能是没有第一时间报警，或者没有及时通知单位人事部门，又或者是在事故中负主要责任，这些细节都有可能导致不被认定为工伤。”灵樑解释着工伤保险的注意事项，同时也帮小米消了心里的不忿之气。

“失业保险是对职工失业后的一种保障，分别由企业和员工个人缴纳，纳入失业保险基金。失业保险是按当地上年月平均工资的百分比发放的，比例为70%~80%，各地的发放比例也不同，需要连续缴费1年才行，而领取的时间和你的工龄有关，但最长不超过24个月，也就是2年。提醒一点，失业也是有条件的，就是非因本人意愿中断就业，且已登记失业和求职。”

“什么是非因本人意愿？”朵朵问道。

“就是某天你突然听到HR（人力资源主管）对你说‘夏朵朵小姐，你被裁了’。”小米拍着朵朵的肩膀说道。

“去你的，就会拿我开心。”朵朵一巴掌拍掉小米的手。

“非本人意愿除了指被用人单位辞退、除名、开除外，还指依照劳动法的某些规定解除劳动合同的，比如劳动合同期满、用人单位不给办社保、单位破产或者是双方协商一致等情况。”灵樑解释道。

“哈哈哈，反正你现在用不着。灵樑姐，住房公积金是不是最划算的呀？”小米把她最想了解的愣是忍到了最后。

“住房公积金是个人缴多少单位就补多少，而且都存入个人的公积金账户。缴纳比例是最低5%，最高12%，各地也不一样，单位可以自己选择缴纳比例。这个确实比较实在，在房价一路高歌的这些年，如果公司给员工缴纳住房公积金的话，确实帮了员工不少忙，一个是它可以在购房、装修、租房、建房的时候支取，另一个是公积金的贷款利率也比商业贷款利率低。现在国家的政策都在提倡减政放权，不但公积金的支取方法越来越简化，途径也越来越便民了，很多事情一部手机就可以搞定。”

“如果我不取会怎样？”

“小米你这么土豪吗，竟然可以不用公积金！”朵朵惊讶小米竟然不想用公积金。

“嗯，可以继承，如果不继承就充公，作为公积金的增值收益。”

“不过说真的，这也就是个基本保障吧，不然怎么还有那么多人买商业保险。”小米的父母早就给她买了商业保险。

“一些效益好的企业或大型国企、央企也会给职工缴纳补充养老保险及补充医疗保险的，也就是我们俗称的企业年金，也是作为福利好的象征吧，而且可以在企业所得税前按5%扣除。不过我建议你们呀，可以购买定投基金，也好过听信一些机构的宣传购买分红型保险，努力提升自己，踏实挣钱才是正道。”

“嗯，就是，人生就是一个积累拼搏的过程。Keep on fighting（坚持斗争）！”小米的口号总是很响亮。

小贴士

·五险一金是国家通过立法强制实行，保证劳动者在年老、失业、疾病、工伤等失去劳动能力的情况下，给予基本生活保障的一

种社会保险。通常我们说的五险一金包括基本养老保险、基本医疗保险、工伤保险、失业保险、生育保险和住房公积金。

·五险一金可以在个人所得税前全额扣除。

·男同事同样可以享受生育保险及产假。

·《人力资源社会保障部 财政部 税务总局 国家医保局关于贯彻落实〈降低社会保险费率综合方案〉的通知》（人社部发〔2019〕35号）规定：

（1）关于降低养老保险单位缴费比例。各地企业职工基本养老保险单位缴费比例高于16%的，可降至16%。

（2）关于继续阶段性降低失业保险费率。自2019年5月1日起，实施失业保险总费率1%的省份，延长阶段性降低失业保险费率的期限至2020年4月30日。

（3）核定社保个人缴费基数上下限，允许缴费人在60%至300%之间选择适当的缴费基数。

·《河南省人力资源和社会保障厅 河南省财政厅 国家税务总局河南省税务局 河南省医疗保障局关于降低社会保险费率有关问题的通知》（豫人社〔2019〕13号）第四条第三款：统一缴费政策。参保单位以全部职工缴费工资基数之和作为单位缴费工资基数。企业职工以本人上一年度月平均工资作为个人缴纳基本养老保险费的基数（以下简称缴费工资基数）。机关事业单位职工以本人上一年度月平均工资（按国家和省规定纳入缴费基数项目的工资）作为个人缴费工资基数。职工月平均工资低于全省全口径城镇单位就业人员平均工资60%的，按60%计算缴费工资基数；超过全省全口径城镇单位就业人员平均工资300%的部分，不计入缴费工资基数。

·《社会保险费申报缴纳管理规定》要求用人单位应当自用工之日起30日内为其职工申请办理社会保险登记并申报缴纳社会保险费。未办理社会保险登记的，由社会保险经办机构核定其应当缴纳的社会保险费。

·《中华人民共和国社会保险法》第十六条规定：参加基本养老保险的个人，达到法定退休年龄时累计缴费不足15年的，可以缴费至满15年，按月领取基本养老金；也可以转入新型农村社会养老保险或者城镇居民社会养老保险，按照国务院规定享受相应的养老保险待遇。

第二十七条规定：参加职工基本医疗保险的个人，达到法定退休年龄时累计缴费达到国家规定年限的，退休后不再缴纳基本医疗保险费，按照国家规定享受基本医疗保险待遇；未达到国家规定年

限的，可以缴费至国家规定年限。

·《广州市社会医疗保险条例》第十九条：在职职工应当按规定参保缴费至法定退休年龄。

本条例实施后首次参加本市职工社会医疗保险的职工，达到法定退休年龄时，累计缴纳职工社会医疗保险费满15年且在本市累计缴费满10年的，可以不再缴纳职工社会医疗保险费，享受相应的职工社会医疗保险待遇；累计缴纳职工社会医疗保险费未满15年的，继续参保缴费满15年且在本市累计缴费满10年后，可以不再缴纳职工社会医疗保险费，享受相应的职工社会医疗保险待遇。

·《国务院办公厅关于全面推进生育保险和职工基本医疗保险合并实施的意见》（国办发〔2019〕10号）规定：生育保险基金并入职工基本医疗保险基金，统一征缴，统筹层次一致。

·非因本人意愿中断就业的：

（1）依照《劳动合同法》第四十四条第一项、第四项、第五项规定终止劳动合同的。

（劳动合同期满的；用人单位被依法宣告破产的；用人单位被吊销营业执照、责令关闭、撤销或者用人单位决定提前解散的。）

（2）由用人单位依照《劳动合同法》第三十九条、第四十条、第四十一条规定解除劳动合同的。

（第三十九条规定，劳动者有下列情形之一的，用人单位可以解除劳动合同：①在试用期间被证明不符合录用条件的；②严重违反用人单位的规章制度的；③严重失职，营私舞弊，给用人单位造成重大损害的；④劳动者同时与其他用人单位建立劳动关系，对完成本单位的工作任务造成严重影响，或者经用人单位提出，拒不改正的；⑤因以欺诈、胁迫的手段或者乘人之危，使对方在违背真实意思的情况下订立或者变更劳动合同的情形致使劳动合同无效的；⑥被依法追究刑事责任的。

第四十条规定，有下列情形之一的，用人单位提前30日以书面形式通知劳动者本人或者额外支付劳动者1个月工资后，可以解除劳动合同：①劳动者患病或者非因工负伤，在规定的医疗期满后不能从事原工作，也不能从事由用人单位另行安排的工作的；②劳动者不能胜任工作，经过培训或者调整工作岗位，仍不能胜任工作的；③劳动合同订立时所依据的客观情况发生重大变化，致使劳动合同无法履行，经用人单位与劳动者协商，未能就变更劳动合同内容达成协议的。

第四十一条规定，有下列情形之一，需要裁减人员20人以上或

者裁减不足20人但占企业职工总数10%以上的，用人单位提前30日向工会或者全体职工说明情况，听取工会或者职工的意见后，裁减人员方案经向劳动行政部门报告，可以裁减人员：①依照企业破产法规定进行重整的；②生产经营发生严重困难的；③企业转产、重大技术革新或者经营方式调整，经变更劳动合同后，仍需裁减人员的；④其他因劳动合同订立时所依据的客观经济情况发生重大变化，致使劳动合同无法履行的。

裁减人员时，应当优先留用下列人员：①与本单位订立较长期限的固定期限劳动合同的；②与本单位订立无固定期限劳动合同的；③家庭无其他就业人员，有需要扶养的老人或者未成年人的。

用人单位依照本条第一款规定裁减人员，在6个月内重新招用人员的，应当通知被裁减的人员，并在同等条件下优先招用被裁减的人员。）

（3）用人单位依照《劳动合同法》第三十六条规定，向劳动者提出解除劳动合同并与劳动者协商一致解除劳动合同的。

（第三十六条规定，用人单位与劳动者协商一致，可以解除劳动合同。）

（4）由用人单位提出解除聘用合同或者被用人单位辞退、除名、开除的。

（5）劳动者本人依照《劳动合同法》第三十八条规定解除劳动合同的。

（第三十八条规定，用人单位有下列情形之一的，劳动者可以解除劳动合同：①未按照劳动合同约定提供劳动保护或者劳动条件的；②未及时足额支付劳动报酬的；③未依法为劳动者缴纳社会保险费的；④用人单位的规章制度违反法律、法规的规定，损害劳动者权益的；⑤因以欺诈、胁迫的手段或者乘人之危，使对方在违背真实意思的情况下订立或者变更劳动合同的情形致使劳动合同无效的；⑥法律、行政法规规定劳动者可以解除劳动合同的其他情形。

用人单位以暴力、威胁或者非法限制人身自由的手段强迫劳动者劳动的，或者用人单位违章指挥、强令冒险作业危及劳动者人身安全的，劳动者可以立即解除劳动合同，不需事先告知用人单位。）

（6）法律、法规、规章规定的其他情形。

·《住房公积金管理条例》（国务院令2019第710号）第二十四条规定，职工有下列情形之一的，可以提取职工住房公积金账户内的存储余额：

（1）购买、建造、翻建、大修自住住房的；

（2）离休、退休的；

（3）完全丧失劳动能力，并与单位终止劳动关系的；

（4）出境定居的；

（5）偿还购房贷款本息的；

（6）房租超出家庭工资收入的规定比例的。

依照前款第（2）（3）（4）项规定，提取职工住房公积金的，应当同时注销职工住房公积金账户。

要缴多少个税？

“朵朵，我觉得问别人工资有个更高雅的问法。”

“什么问法？”

“您缴个税吗？”

“哈哈，这样就能问出来工资了呀？”

“可不是嘛，你想呀，现在工资的个税起征点都提到5000元了，再加上扣除了社保金，如果缴个税的话，那工资起码得超过6000元，是吧，灵槟姐。”小米立马拉上灵槟，好使自己的话更加可信。哈哈，这个小米。

“怎么着也得超1万元吧。”

“啊，这么多，灵槟姐，个人所得税要怎么算呀？”朵朵总是见缝插针地请教问题。

“正好我们也该算个税了，现在的个人所得税计算方法是每月预缴，年终按照你的综合所得再汇算清缴。”

“工资还有综合所得？”小米很容易被吊起兴趣。

“不是工资还有综合所得，而是综合所得里包含工资。综合所得是指个人取得的工资、薪金所得，劳务报酬所得，稿酬所得和特许权使用费所得，综合所得需要先预缴再汇算清缴，除了这四项，需要缴个税的还有经营所得，利息、股息、红利所得，财产租赁所得，财产转让所得以及偶然所得。只不过这几项的扣缴方法和综合所得不一样罢了。

“想知道怎么算个人所得税，就得先知道个人所得税的税率。个人所得税税率适用的是7级超额累进税率，因计算比较麻烦，所以我们借助速算扣除数会简便很多，就是这张表（见表8）。”灵槟说着拿给朵朵和小米一张表格。

表8 综合所得个人所得税税率表

级数	全年应纳税所得额	税率 /%	速算扣除数
1	不超过 36000 元的	3	0
2	超过 36000 元至 144000 元的部分	10	2520
3	超过 144000 元至 300000 元的部分	20	16920
4	超过 300000 元至 420000 元的部分	25	31920
5	超过 420000 元至 660000 元的部分	30	52920
6	超过 660000 元至 960000 元的部分	35	85920
7	超过 960000 元的部分	45	181920

“另外，扣除项目也是需要知道的，如果你能扣除而不扣除，那可就亏大了。”灵樌大概说了下个人所得税。

“我知道，每月可以扣除5000元，还有五险一金也可以扣除，还有房租房贷什么的，我可弄不太清楚。”小米说道。

“可以扣除的有减除费用、专项扣除、专项附加扣除和其他扣除。减除费用就是每月的5000元减除金，专项扣除是指基本养老保险、基本医疗保险、失业保险等社会保险费和住房公积金，专项附加扣除就是子女教育、继续教育、大病医疗、住房贷款利息或者住房租金、赡养老人的支出，其他扣除是包括个人缴付符合国家规定的企业年金、职业年金，个人购买符合国家规定的商业健康保险、税收递延型商业养老保险的支出等。小米说的房租房贷就是归入专项附加扣除中的。

“除了5000元的减除费用以外，其他都是要满足条件才可以扣除的，专项扣除前面已经和你们说了，现在就说说专项附加扣除吧。子女教育是按照每个子女每月1000元的扣除标准定额扣除的，也就是说查人头，每人每月1000元，从3岁到博士毕业，可以由一人全扣，也可以各扣一半。”

“那还必须有个孩子，这个我可扣不了，我单身。”小米觉得好不公平。

“你领养一个也可以。”

“不是吧朵朵，这也可以？！”

“还真可以，子女不仅指婚后自己生的，还包括非婚生子女、养子女、继子女，甚至你担任某个未成年人的监护人的，也可以。”

“那我可以去‘拐’个未成年人来当他（她）的监护人，哈哈。”

“那你可亏大了，为了扣这每月的1000元，你要多花好几十万元。”朵朵吐槽小米。

“只要满3岁，学前教育也可以扣，而且是满3岁的当月就可以扣，

扣到结束教育的当月，不管中间是因为生病还是其他非主观原因休学，包括寒暑假，只要你保留了学籍，都是可以扣除的。要不小米，你考虑下自己教得了。”灵樑也加入了调侃小米的阵营。

“赡养老人我总可以扣吧。”小米赶紧转移话题，以免被喷成筛子。

“也许可以，因为它也是有条件的。被赡养者必须年满60周岁，或者是子女均已去世的年满60岁的祖父母、外祖父母。”

“是不是和子女教育里的一样，养父养母也可以吧。”朵朵问道。

“嗯，是的，还有继父母也可以，按照每月2000元的标准定额扣除。但是，赡养公公婆婆和岳父岳母的可不包括在内。”灵樑特别强调道。

“灵樑姐，要是独生子女的话还好说，那要是有几个兄弟姐妹的话，到底要让谁扣呀？”朵朵问道，她还有个弟弟，虽然还没毕业，但朵朵得知道这需要怎么扣。

“这个，就需要他们自己协商了，因为2000元的标准是定额的，可以平均分也可以约定分，不过，不管怎么协商分摊，每人分摊的额度不能超过每月1000元。也就是说不能给一个人1500元，剩下500元给其他人分。不过如果父母指定分摊的，指定分摊要优先于约定分摊，但是，不管是指定还是约定，都需要签订书面分摊协议，且不能变来变去的。”

“啊？一锤定音！那要是实在想变怎么办？”小米惊讶的表情总能精准地反映她当下的心情。

“等到下一个纳税年度开始前重新采集信息的时候再变。”

“哦，那还是慎重点好。幸好我是独生子，不过今年还真扣不了，这个可以扣到什么时候？”

“依我们国家以孝为先的理念来说，赡养老人的这条专项附加扣除还是很有良心的，因为你可以扣到老人去世的当年年末，而不是像其他扣除项一样只扣到当月。这也是在鼓励大家多多谨记我们以孝为先的传统美德。”灵樑说道。

“知道了，上慈下孝，也体现在我们的税收政策中呢。”虽然小米这两项都不能享受，但她还是很赞同传统美德的。

“对呀，所以为了能更好地上慈下孝，你就应该更好地提升自己，多给自己充充电。假如你接受的是学历教育性质的继续教育，在学历教育期间每个月是可以扣400元定额标准的。同一学历最长可以扣4年，也就是48个月。如果你是考证书，国家也会念你辛苦考证，给你一个奖励，就是在你拿到证书的当年可以扣除3600元的教育支出。”

“你像我们大多数考试都是今年考完，第二年才能拿到证书的，这要怎么扣呀？”朵朵很关心这个问题，她刚考了个证书，而证书上写的是时间是去年。

“看证书上印的时间，即使证书发到你手里是在今年，而证书上打印着的时间是去年，那就对不起了，今年你不能享受这3600元的专项附加扣除。”

“哈哈，朵朵，要不咱考个研读个博什么的，再不就读个第二第三专业？”你别说，小米还真的很怀念校园生活。

“个人接受本科及以下学历教育的，符合条件的可以选择自己扣或者是由父母扣，扣除时间也是从入学当月到结束当月。我看你们倒是真的可以再读个学位。”

“我还租着房呢，房租要怎么扣？”朵朵在公司附近租房住。

“专项附加扣除里的住房租金和住房贷款利息都是属于房子可以扣除的项目，需要说明的是，这两个只能选其一而不能两者同享。选住房租金的，必须是你在主要工作城市没有自有住房而发生的住房租金支出，城市不一样，所能扣除的标准也不一样：直辖市、省会城市以及计划单列市，可以按每月1500元的标准定额扣除；户籍人口超百万的其他城市，可以按每月1100元的标准定额扣除；而户籍人口不超百万的其他城市，扣除标准为每月800元。前提条件必须是无房，只要一方有房即视为有房。如果夫妻都在同一个城市，只能选由一方进行扣除，那么房租合同就由扣除的人签订，也是从租房当月到租赁期结束当月。”

“那房贷利息呢，能扣多少？”

“房贷利息是每月1000元，最长可以扣20年，也就是240个月。必须是本人或配偶购买的中国境内的房子，也必须是一套首套住房贷款利息支出，可以选择由一方扣除，不能分摊，扣除期限是约定还款当月到全部还完当月或合同终止当月。”

“只能扣一套呀，那要是婚前各自都买了房怎么办？扣谁的呀？”小米问着，暗自想着自己的房子。

“协商解决，可以选一套由购买方扣，也可以夫妻双方对各自购房分别扣50%。”

“为什么租房和住房贷款利息不能一起扣？”这点朵朵甚为不解。

“习主席说了，房住不炒，都让你扣不是成了鼓励房产投资嘛。”别看小米叽叽喳喳的，倒是挺明事理。

“嗯，也是。”朵朵想了想，原来还有经济层面的原因，“灵樑姐，还

有个大病医疗没说吧，它和我们扣的基本医疗保险冲突吗？”

“专项扣除的大病医疗和基本医疗保险没冲突，和我们自行购买的其他商业保险也是没有冲突的，其他保险赔付后，赔付费用也是不影响大病医疗的专项附加扣除的。所发生的与基本医疗相关的医药费用支出，在扣除医保报销后的个人负担累计超过1.5万元的部分，可以在8万元的限额内据实扣除。”灵槟说道。

“必须自己扣自己的吗？”

“不是，可以本人扣也可以由配偶扣，未成年子女的可以选其父母一方扣。”

“感觉这个1.5万元是个槛呀，还得自己会计算，我怎么知道哪个是在医保目录范围内呀。”小米不禁吐槽道。

“这个还真不用你记，税务机关都替你想到了，新的医疗收费票据上都有打印，在‘其他信息’栏里，直接列示出了‘个人自付’的金额，而且明确了个人自付费用明细为患者本次就医所发生的医疗费用中由个人负担的属于基本医疗保险目录范围内自付部分的金额，这样你直接看医疗收据就可以了，连什么是‘大病’都不用操心了，而不论病情病种，也不分门诊与住院，只要属于医保范围内且个人承担的支出，在医疗电子票据其他信息栏的‘个人自付’列明的金额，均可以扣除。人性化吧？”灵槟对这种人性化的服务还是很肯定的。

“赞一个，挺人性化的，知道不愿意烧脑的人多，哈哈。”小米赞道。

“不过作为财务，该怎么算我们还是得知道吧。”朵朵时刻不忘自己的本职呀。

“很简单，小学加减，连乘除都用不上。对个人全年医疗收费电子票据上的‘个人自付’部分超过1.5万元的部分，可以进行扣除，配偶、未成年子女选择在一方扣除的，每人分别扣除1.5万元后，总扣除限额为8万元。举个例子，如果自己发生医疗支出自付部分5万元，配偶发生医疗支出自付部分10万元，选择均在一方扣除，那么自己可以扣的为50000-15000＝35000（元），配偶可以扣100000-15000＝85000（元），总扣除额为35000＋85000＝120000（元）。超过了8万元，因此只能扣8万元。在个税APP中填报的时候，花多少钱填多少就行，不用自行计算，系统会为你计算的。”

“灵槟姐，怎么没听你提及父母的医疗费呀？”小米问道。

“因为大病医疗的专项扣除只包括本人、配偶、子女，还不包括父母。”

“强烈建议税务总局把父母的医疗费也加上。”小米提出了抗议。

“除了大病医疗，其他几项附加扣除项都是每月预扣预缴的，大病医疗是在第二年3月1日至6月30日期间汇算清缴时扣的。所以每个月个税的计算方法应该是：

应纳个人所得税＝（应发工资－5000－三险一金缴纳数－六大专项附加扣除－其他扣除）×适用税率－速算扣除数

第二个月就是应纳个人所得税＝（应发工资×2－5000×2－三险一金缴纳数×2－六大专项附加扣除×2－其他扣除×2）×适用税率－速算扣除数第三个月就是乘以3，以此类推。

“比如说，我每月应发工资均为3万元，每月要扣的三险一金合计为4500元，专项附加扣除共计2000元，没有其他减除费用，那我各月的预扣预缴情况和全年的预扣预缴情况就是：

1月份：（30000-5000-4500-2000）×3%＝555（元）

2月份：（30000×2-5000×2-4500×2-2000×2）×10%-2520-555＝625（元）

3月份：（30000×3-5000×3-4500×3-2000×3）×10%-2520-555-625＝1850（元）

4月份：（30000×4-5000×4-4500×4-2000×4）×10%-2520-555-6251850＝1850（元）

5月份：（30000×5-5000×5-4500×5-2000×5）×10%-2520-555-625-18501850＝1850（元）

6月份：（30000×6-5000×6-4500×6-2000×6）×10%-2520-555-625-18501850-1850＝1850（元）

7月份：（30000×7-5000×7-4500×7-2000×7）×10%-2520-555-6251850×4＝1850（元）

8月份：（30000×8-5000×8-4500×8-2000×8）×20%-16920-555-6251850×5＝2250（元）

9月份：（30000×9-5000×9-4500×9-2000×9）×20%-16920-555-6251850×5-2250＝3700（元）

10月份：（30000×10-5000×10-4500×10-2000×10）×20%-16920-555-625-1850×52250-3700＝3700（元）

11月份：（30000×11-5000×11-4500×11-2000×11）

×20%-16920-555-625-1850×52250-3700×2＝3700（元）

12月份：（30000×12-5000×12-4500×12-2000×12）×20%-16920-555-625-1850×5-2250-3700×3＝3700（元）

“全年预扣预缴的税额为555＋625＋1850×5＋2250＋3700×4＝27480元，实际上也可以这样算：

（30000×12-5000×12-4500×12-2000×12）×20%-16920＝27480（元）。”

“看得我整个人都不好了，感觉好复杂好麻烦呀，这就是累计的含义吗？”小米有点头晕，这还幸亏是12个月，要是多点，这样每个月还得把前面的累计上，还真不是一般的烦琐。

“你只要知道方法就好了，用Excel也很快的。”朵朵安抚着小米。

“那科目呢，要怎么做？”

“记入‘应交税费——应交个人所得税’，这个科目专门用来核算应缴纳的个人所得税。”灵樉说道。

“那要再发个年终奖什么的，是不是还得往下累计呀？”小米还在耿耿于怀，“还有其他综合所得，也这么麻烦吗？”

“你想，年终奖只有一次，怎么让你累计呀？”

“这是我给你机会让你欺负我。”

瞧这两人，日常拌嘴又上演了。

小贴士

·《中华人民共和国个人所得税法》第六条规定，应纳税所得额的计算：居民个人的综合所得，以每一纳税年度的收入额减除费用6万元，以及专项扣除、专项附加扣除和依法确定的其他扣除后的余额，为应纳税所得额。

·《国务院关于印发个人所得税专项附加扣除暂行办法的通知》（国发〔2018〕41号）第五条规定：纳税人的子女接受全日制学历教育的相关支出，按照每个子女每月1000元的标准定额扣除。

学历教育包括义务教育（小学、初中教育）、高中阶段教育（普通高中、中等职业、技工教育）、高等教育（大学专科、大学本科、硕士研究生、博士研究生教育）。

年满3岁至小学入学前处于学前教育阶段的子女，按本条第一款规定执行。

第七条规定：纳税人子女在中国境外接受教育的，纳税人应当留存境外学校录取通知书、留学签证等相关教育的证明资料备查。

第八条规定：纳税人在中国境内接受学历（学位）继续教育的支出，在学历（学位）教育期间按照每月400元定额扣除。同一学历（学位）继续教育的扣除期限不能超过48个月。纳税人接受技能人员职业资格继续教育、专业技术人员职业资格继续教育的支出，在取得相关证书的当年，按照3600元定额扣除。

第十条规定：纳税人接受技能人员职业资格继续教育、专业技术人员职业资格继续教育的，应当留存相关证书等资料备查。

第十一条规定：在一个纳税年度内，纳税人发生的与基本医保相关的医药费用支出，扣除医保报销后个人负担（指医保目录范围内的自付部分）累计超过1.5万元的部分，由纳税人在办理年度汇算清缴时，在8万元限额内据实扣除。

第十三条规定：纳税人应当留存医药服务收费及医保报销相关票据原件（或者复印件）等资料备查。医疗保障部门应当向患者提供在医疗保障信息系统记录的本人年度医药费用信息查询服务。

第十四条规定：纳税人本人或者配偶单独或者共同使用商业银行或者住房公积金个人住房贷款为本人或者其配偶购买中国境内住房，发生的首套住房贷款利息支出，在实际发生贷款利息的年度，按照每月1000元的标准定额扣除，扣除期限最长不超过240个月。纳税人只能享受一次首套住房贷款的利息扣除。

第十六条规定：纳税人应当留存住房贷款合同、贷款还款支出凭证备查。

第二十一条规定：纳税人应当留存住房租赁合同、协议等有关资料备查。

第二十三条规定：本办法所称被赡养人是指年满60岁的父母，以及子女均已去世的年满60岁的祖父母、外祖父母。

·只要纳税人申报扣除过一套住房贷款利息，在个人所得税专项附加扣除的信息系统里存有扣除住房贷款利息的记录，无论扣除时间长短，也无论该住房的产权归属情况，纳税人就不得再就其他房屋享受住房贷款利息扣除。

·对符合在接受学历继续教育的同时取得技能人员职业资格证书或者专业技术人员职业资格证书的纳税人，该年度可叠加享受两个

扣除，当年其继续教育共计可扣除8400（4800＋3600＝8400）元。

·《国家税务总局关于调整个人取得全年一次性奖金等计算征收个人所得税方法问题的通知》（国税发〔2005〕9号）第五条规定：雇员取得除全年一次性奖金以外的其他各种名目奖金，如半年奖、季度奖、加班奖、先进奖、考勤奖等，一律与当月工资、薪金收入合并，按税法规定缴纳个人所得税。

年终奖的酸甜苦辣

“灵榽姐，如果现在辞职了，年终奖还有份吗？”

“怎么，你想辞职？”灵榽对小米的这个问题有些惊讶。

“不是我了，是行政部的小王。”小米急忙解释。

“按法律上说是可以的。新《劳动合同法》规定，劳动者已付出劳动的，用人单位应当向劳动者支付劳动报酬，劳动报酬的数额，参照本单位相同或相近岗位的劳动者的劳动报酬确定。不仅如此，根据其第四十六条的规定，还有经济补偿金可以拿。”

“这就放心了，她还担心会裸辞呢。不过听起来好像企业很委屈。”小米拍拍心口转而又问道，“那我们的年终奖是不是要缴个人所得税呀，要发实物的话也要缴税吗？就像过节税一样。”看来小米算是记住了以实物形式发放的奖金也是要缴个人所得税这条规定。

“年终奖，顾名思义也叫全年一次性奖金，但我觉得，它更像是一个红包，在年终岁末之时给员工的一个彩头。如果企业视年终奖为企业的成本和负担，那结果很可能是‘双输’。”灵榽认为，适时的员工激励会换回更多的员工回报，所谓“财聚人散，财散人聚”就是这个道理。

“可这彩头还真是几家欢喜几家愁，各个单位有发车、发钱、奖励旅游的，也有什么都不表示的。所以这网上一到逢年过节也是热闹非凡。你说我们会怎么发年终奖？”小米绕了一圈，原来是想知道自己能拿多少年终奖呢。

“我们会在两种方式中选其一：一种是根据公司效益及员工个人的表现发一笔现金，另一种是发双薪。”

“双薪？双薪也算年终奖？会不会累计第13月份、第14月份？”小米瞬间又沉浸在了对工资个税累计预扣预缴的晕眩中。

“如果仅仅是在年底多发一个月的工资，那这个月的工资正相当于年终奖，这时要按全年一次性奖金的规定计算个人所得税。直接将当月取得的全年一次性奖金除以12个月，按其商数确定适用税率和速算扣除数即可。也可以纳入综合所得合并计算。这时你就要合计合计怎么算最为划算了，帮全体员工做一次税收筹划吧。”

“两种选择？”

“对，两种选择，不过有时间限制，2019—2021年可以这样选。”

“我就怕听见‘不过’‘但是’了，这一转折，总让人心里惊一下。”小米拍拍被惊吓的小心脏。

“先看不并入综合所得的算法吧，这种方法在2021年12月31日前可以使用。取得全年一次性奖金时，除以12，然后查表确定税率，切记现在要查的是按月换算后的综合所得税率表（见表9）。

表9 按月换算后的综合所得税率表

级数	全年应纳税所得额	税率 /%	速算扣除数
1	不超过 3000 元的	3	0
2	超过 3000 元至 12000 元的部分	10	210
3	超过 12000 元至 25000 元的部分	20	1410
4	超过 25000 元至 35000 元的部分	25	2660
5	超过 35000 元至 55000 元的部分	30	4410
6	超过 55000 元至 80000 元的部分	35	7160
7	超过 80000 元的部分	45	15160

“比如我年终奖8万元，那80000÷12＝6666.67（元），这个档的税率为10%，速扣数为210，则个税就是：
80000×10%-210＝7790（元）。”

“原来这个除以12是确定使用哪个税率的呀，我还以为除以12找到税率后，就直接乘以税率，算出来之后再乘以12个月呢。”小米听完才明白她之前理解错了。

“你呀，总是自以为是。”朵朵今天怎么啦？

“我错了，那并入综合所得呢？”在有错就改这方面，小米还是很值得夸赞的。

“并入综合所得实际上是把全年的工资和全年一次性奖金加总起来再计算。”

“要用哪个税率表呢？”小米先问清楚查哪个表，免得她查表都查错，那结果就更不用说了。

“年表。”灵槑说道。

“不用除以12了，得加12个月？”这样的连加，无言以对呀，小米心里阴云密布。哈哈！

“还拿我举例，每月工资3万元，全年是36万元，加上年终奖8万元，合计就是44万元。我全年可以扣的减除费用是6万元；三险一金的专项扣除是每月4500元，全年就是5.4万元；专项附加扣除是每月2000

元，全年就是2.4万元。扣除项合计为60000＋54000＋24000＝138000（元），应纳税所得额为360000＋80000138000＝302000（元），全年应纳个人所得税额为302000×25%-31920＝43580（元）。你可以比较一下，是并入综合所得划算还是不并入划算。”灵樣没有理她，直接举了例子。

“并入的话要缴个税43580元，不并入的话要缴：27480＋7790＝35270（元），还是不并入综合所得划算呀，可以少缴8310元呢。”

“那都选择不并入就行了。”小米还记得灵樣说让她做个全体员工的个税税筹呢。

“那可不一定，万一也有并入反而缴得少的呢。”朵朵说道。

“小米，做财务首先要的就是谨慎，这一个例子并不代表全部，数字与数字的组合能有无数种情况，确实也有并入反而缴得少的情况，不能一概而论的。”灵樣也忍不住说了小米，做财务爱偷懒可不行。

“不是吧，难不成还要一个一个算呀，这得算到什么时候呀。”如果单位员工少她算算也就算了，或者谁和她关系好她帮下忙也就帮了，这无偿地为全公司员工做个税筹划，忒不划算。

“又不让你用手算，Excel会不会呀？”

“行了，教你们怎么用Excel算个税。”灵樣索性把怎么用Excel告诉她俩，本还想让她俩熟练掌握计算方法呢。

“个税用到的MAX函数，你们平时不常用，方便求数组最大值的；还有一个IF函数。不过懂得个税的计算原理，函数自然而然也就会了。”灵樣说着打开Excel表格做了起来（见表10）。

表10 工资及年终奖个人所得税扣缴明细表

单位：元

月份	工资	减除费用	三险一金				专项附加							应纳税所得额	本纳税年度已预扣预缴	个税
			养老金 8%	医疗金 2%	公积金 12%	小计	子女教育	赡养老人	继续教育	住房贷款	住房租赁	大病医疗	小计			
1月	30000	5000	1636.36	409.09	2454.55	4500		2000					2000	18500	0	555
2月	30000	5000	1636.36	409.09	2454.55	4500		2000					2000	37000	555	625
3月	30000	5000	1636.36	409.09	2454.55	4500		2000					2000	55500	1180	1850
4月	30000	5000	1636.36	409.09	2454.55	4500		2000					2000	74000	3030	1850
5月	30000	5000	1636.36	409.09	2454.55	4500		2000					2000	92500	4880	1850
6月	30000	5000	1636.36	409.09	2454.55	4500		2000					2000	111000	6730	1850
7月	30000	5000	1636.36	409.09	2454.55	4500		2000					2000	129500	8580	1850
8月	30000	5000	1636.36	409.09	2454.55	4500		2000					2000	148000	10430	2250
9月	30000	5000	1636.36	409.09	2454.55	4500		2000					2000	166500	12680	3700
10月	30000	5000	1636.36	409.09	2454.55	4500		2000					2000	185000	16380	3700
11月	30000	5000	1636.36	409.09	2454.55	4500		2000					2000	203500	20080	3700
12月	30000	5000	1636.36	409.09	2454.55	4500		2000					2000	222000	23780	3700
合计	360000	60000	19636.32	4909.08	29454.6	54000	0	24000	0	0	0	0	24000			27480
年终奖	80000															

续表

月份	工资	减除费用	三险一金				专项附加							应纳税所得额	本纳税年度已预扣预缴	个税
			养老金 8%	医疗金 2%	公积金 12%	小计	子女教育	赡养老人	继续教育	住房贷款	住房租赁	大病医疗	小计			
不并入综合所得	年终奖个税															7790
	合计															35270
并入综合所得	440000	60000				54000							24000	302000		43580

“根据前面的计算方法，大部分的公式你们都应该能对号入座的，剩下的主要也就是后面计算个税的公式，列从A开始到Q，因为表头占去两行，那么‘一月’这一行就是第五行。ROUND是四舍五入的公式，那么1月份的个税555元的计算公式就是

＝ROUND（MAX（O5×0.01×{3,10,20,25,30,35,45} -{0, 2520, 16920,31920, 52920, 85920, 181920}, 0），2）

“O列是‘应纳税所得额’，所以式中的O5就是18500元，0.01×{3, 10, 20, 25,30, 35, 45}是税率，{0, 2520, 16920, 31920, 52920, 85920, 181920}是速扣数。

“2月份的个税625元的计算公式是：

＝ROUND（MAX（O6×0.01×{3, 10, 20, 25, 30, 35, 45}-{0, 2520, 16920,31920, 52920, 85920, 181920}, 0），2）-P6，P列是‘本纳税年度已预扣预缴’数，所以式中的P6就是1月份已预缴的555元。

“以此类推。

“年终奖的7790元的计算公式是：

= ROUND（IF（B18/12 < 3000, B18×0.03-0,IF（12000 > B18/12 > 3000,B 1 8×0.1-21 0, I F（25000 > B 1 8/1 2 > 1 2000, B 1 8×0.2-141 0, I F（35000 > B18/12 > 25000, B18×0.25-2660, IF（55000 > B18/12 > 35000, B18×0.34410, IF（80000 > B18/12 > 55000, B18×0.35-7160, IF（B18/12 > 80000, B18×0.4515160））））））), 2）

“IF公式实际上就是把综合所得税率表用公式的形式表示了出来，B18指的就是‘年终奖’8万元，可以用任何数代替，你只需要把每个人的月工资数和年终奖数额录入就可以了，当然这个表可以根据各自的情况增减，比如你需要计算的应纳税所得额，我只是列出了需要扣除的减除费用、三险一金和专项附加扣除，还有其他扣除项因为这个例子没有涉及，所以我没有列出来，如果有，你可以增加列，将这些项目填入。

“本纳税年度累计企业年金、职业年金：不超过本人缴费工资计税基数的4%标准内的部分。

“本纳税年度累计商业健康保险：除特殊情况外扣除200元/月。

“本纳税年度累计税收递延型商业养老保险的支出：按照当月工资薪金、连续性劳务报酬收入的6%和1000元孰低。”灵樑边列表格，边讲解怎么设公式，以及公式的含义和扣除标准。Excel是财务人员离不开的工具，她俩还得多加练习才行。

“灵樑姐，我怎么觉得做财务不但要数学好，还要会制表呀！”朵朵发现财务需要的附加技能还挺多的。

“不但要会制表，还得会画图，会做漂亮的PPT。别以为财务就只需要做账，你们现在才刚入门，后面要掌握的技能多着呢。”灵樑先打下防疫针，也让她俩明白学如逆水行舟，不进则退。

小贴士

·全年一次性奖金是指行政机关、企事业单位等扣缴义务人根据其全年经济效益和对雇员全年工作业绩的综合考核情况，向雇员发放的一次性奖金，也包括年终加薪、实行年薪制和绩效工资办法的单位根据考核情况兑现的年薪和绩效工资。

·《财政部 税务总局关于个人所得税法修改后有关优惠政策衔接问题的通知》（财税〔2018〕164号）第一条规定了关于全年一次性奖金、中央企业负责人年度绩效薪金延期兑现收入和任期奖励的政策。

居民个人取得全年一次性奖金，符合《国家税务总局关于调整个人取得全年一次性奖金等计算征收个人所得税方法问题的通知》（国税发〔2005〕9号）规定的，在2021年12月31日前，不并入当年综合所得，以全年一次性奖金收入除以12个月得到的数额，按照本通知所附按月换算后的综合所得税率表（以下简称月度税率表），确定适用税率和速算扣除数，单独计算纳税。计算公式为：

纳税额＝全年一次性奖金收入×适用税率－速算扣除数

居民个人取得全年一次性奖金，也可以选择并入当年综合所得计算纳税。

自2022年1月1日起，居民个人取得全年一次性奖金，应并入当年综合所得计算缴纳个人所得税。

·《财政部 人力资源社会保障部 国家税务总局关于企业年金职业年金个人所得税有关问题的通知》（财税〔2013〕103号）第一条第二款规定：个人根据国家有关政策规定缴付的年金个人缴费部分，在不超过本人缴费工资计税基数的4%标准内的部分，暂从个人当期的应纳税所得额中扣除。第一条第四款规定：企业年金个人缴费工资计税基数为本人上一年度月平均工资。月平均工资按国家统计局规定列入工资总额统计的项目计算。月平均工资超过职工工作地所在设区城市上一年度职工月平均工资300%以上的部分，不计入个人缴费工资计税基数。

职业年金个人缴费工资计税基数为职工岗位工资和薪级工资之和。职工岗位工资和薪级工资之和超过职工工作地所在设区城市上一年度职工月平均工资300%以上的部分，不计入个人缴费工资计税基数。

·《财政部 税务总局 保监会关于将商业健康保险个人所得税试点政策推广到全国范围实施的通知》（财税〔2017〕39号）第一条规定：对个人购买符合规定的商业健康保险产品的支出，允许在当年（月）计算应纳税所得额时予以税前扣除，扣除限额为2400元/年（200元/月）。单位统一为员工购买符合规定的商业健康保险产品的支出，应分别计入员工个人工资薪金，视同个人购买，按上述限额予以扣除。

2400元/年（200元/月）的限额扣除为个人所得税法规定减除费用标准之外的扣除。

·《财政部 税务总局 人力资源社会保障部中国银行保险监督管理委员会 证监会关于开展个人税收递延型商业养老保险试点的通知》（财税〔2018〕22号）第一条规定：个人缴费税前扣除标准。取得工资薪金、连续性劳务报酬所得的个人，其缴纳的保费准予在申报扣除当月计算应纳税所得额时予以限额据实扣除，扣除限额按

照当月工资薪金、连续性劳务报酬收入的6%和1000元孰低办法确定。

税后收入怎么办？

“灵槟姐，那企业万一要给员工税后奖金，我们财务上应该怎么处理呀？你看现在好些企业不都流行给税后奖金了吗？多省心呀。”小米最近不住地感慨那谁谁的工资是税后多少多少。

“省心？一听就不省心好不好，你连税前都还没算明白呢！”朵朵又忍不住吐槽了小米，她觉得现在的个税算起来好复杂。

“税后收入要先换算成税前的，公司替你负担的税款部分，也是你应得的工资的一部分，这也算是你额外又增加的收入了。”灵槟说道。

“所以这部分要计入工资了？”朵朵问道。

“是的，切记不能列为管理费或其他费用，否则不能税前扣除的。”灵槟解释道。

“怎么换算？”小米还真不明白这要怎么倒推回去。

“税后工资一般有两种：一种公司为员工定额负担了一部分税款，比如公司为你负担1000元税款。这种好算，加回去就行了；另一种是公司为员工按一定比例负担了税款，比如公司为你负担3%的税款，这种就稍稍麻烦了点。

“定额负担税款的计算方法是：

“应纳税所得额＝员工取得的全年一次性奖金＋公司替员工定额负担的税款-当月工资薪金低于费用扣除标准的差额。

“比例负担税款的计算方法要分步计算了：

“第一步，先查找出不含税全年一次性奖金的适用税率和速算扣除数。

“不含税全年一次性奖金÷12，根据商数确定税率和速扣数，我们暂且称之为税率A和速扣A。

“第二步，计算含税全年一次性奖金。

“应纳税所得额＝（不含税全年一次性奖金收入-当月工资薪金低于费用扣除标准的差额-速扣A×公司负担比例）÷（1-税率A×公司负担比例）。”

“这样就换算成税前的了？”小米问道。

“对，这就是包括公司替你负担税款的应得全年一次性奖金数，然后再计算应该缴多少税款。”

“好像很不省心。”小米有种被啪啪打脸的感觉。

“后面是一样的了，反正都是计算实际缴纳税额，将应纳税所得额除以12，根据其商数找出对应的税率和速算扣除数，计算税款就行了。为了区别，我们把这个税率和速扣数称为B，应纳税额＝应纳税所得额×适用税率B-速算扣除数B。然后用应纳税额扣掉公司为你负担的税款就是你实际应缴纳的税额了，实际缴纳税额＝应纳税额-公司为员工负担的税额。

“其实你认为的复杂也只是在还原的过程上，这种全年奖也只是比我们现在主流的多了一步而已。”灵樑安慰着朵朵，有时候自己给自己的某些心理暗示会增加不少的阻力，灵樑做的就是将这些阻力去掉。

“嗯，好像还是全年一次性奖金的算法，就是之前两步，现在三步，多走一步而已。”朵朵很快调整了心态。

“理解了原理，把握住基本思路也就不复杂了，你可以自己代入些数算算，满足一下好奇心。”

小贴士

·《国家税务总局关于雇主为雇员承担全年一次性奖金部分税款有关个人所得税计算方法问题的公告》（国家税务总局公告2011年第28号）规定第一条：雇主为雇员负担全年一次性奖金部分个人所得税款，属于雇员又额外增加了收入，应将雇主负担的这部分税款并入雇员的全年一次性奖金，换算为应纳税所得额后，按照规定方法计征个人所得税。

第四条规定：雇主为雇员负担的个人所得税款，应属于个人工资薪金的一部分。凡单独作为企业管理费列支的，在计算企业所得税时不得税前扣除。

汇算清缴要补税

“灵樨姐，那其他综合所得都怎么算呀？”小米还挺上心，已经踏上了求索之路。

“除了工资、薪金，劳务报酬、稿酬和特许权使用费发生时，我们是按次或按月预扣预缴的。劳务报酬所得每次发生额不超过4000元的，可以减去800元后乘以预扣率；每次超过4000元的，可以扣除20%后乘以预扣率。”灵樨说道。

“怎么又出来个预扣率呀？”

“这个也就是个税改革前的扣除率，个税改革后将劳务报酬并入综合所得，需要次年进行汇算清缴，之前的扣除率就改名叫预扣率了。劳务报酬的预扣是分级计算的（见表11）。

“每次收入不超过4000元，预扣预缴税额＝（收入-800）×预扣率20%。

“每次收入超过4000元，预扣预缴税额＝收入×（1-20%）×预扣率（3档）。”

表11 个人所得税预扣率表（居民个人劳务报酬所得预扣预缴适用）

级数	预扣预缴应纳税所得额	预扣率 /%	速算扣除数
1	不超过 20000 元的	20	0
2	超过 20000 元至 50000 元的部分	30	2000
3	超过 50000 元的部分	40	7000

“举个例子：比如我的劳务报酬所得为20000元，应该预扣预缴的个人所得税的收入额就是20000×（1-20%）-0＝16000（元），应该预扣预缴的个人所得税就是16000×20%＝3200元。等到汇算清缴后多退少补。”

“稿酬呢，也有预扣率吗？”朵朵问道。

“稿酬的收入额是可以减按70%的，也分4000元以下和4000元以上。每次收入不超过4000元的，减去800元后再减30%，乘以20%；超过4000元的，扣除20%后再减30%，乘以20%。即每次收入不超过4000元，预扣预缴税额＝（收入-800）×70%×20%，每次收入超过4000元，预扣预缴税额＝收入×（1-20%）×70%×20%。”

“咦，这个是不是优惠呀？”小米发现了亮点。

“对，劳务报酬所得、稿酬所得、特许权使用费所得以收入减除20%的费用后的余额为收入额。稿酬所得的收入额减按70%计算。尊重知识嘛，税务总局也体谅写作人的辛苦，稿酬的优惠相对大一点。”

“那可以直接乘以14%和11.2%了？”小米还是相当聪明的。

“自己算的时候怎么简单怎么来，要是别人问你就要说清楚了。”

“明白明白，专业性嘛。”小米抛了个“你懂的”的眼神。

“假如你取得稿酬收入5万元，收入额为50000×（1-20%）×70%＝28000（元），应预扣预缴税额为28000×20%＝5600（元）。”

朵朵依着灵樑说的步骤自己算了起来。

“没错，完全正确。”

“那特许权使用费是不是也有4000元的区分？”

“聪明，特许权使用费的预扣预缴税额的方法和稿酬一样，只是没有减按70%的优惠。即每次收入不超过4000元，预扣预缴税额为（收入-800）×20%；每次收入超过4000元，预扣预缴税额为收入×（1-20%）×20%。”

“这样看下来，好像它们的税率都是20%呢。”朵朵说道。

“你可以这样记忆，但是不能这样认为。税率和预扣率可不是同一个概念。”灵樑纠正着朵朵的用词，有时候财务的用语还真是较真，明明知道意思，但说出来就是两个概念，说者自己明白，听者可就是另一番情景了。

“那汇算清缴呢？预扣预缴完，是不是就是在汇算清缴时多退少补了？”小米还记得灵樑前面说个人所得税改革后要汇算清缴。

“是的。前面已经说了，汇算清缴的综合所得应纳税所得额＝每一纳税年度的收入额-6万元/年-专项扣除-专项附加扣除-其他扣除，这也就确定了收入。除了工资、薪金所得全部计入收入额外，劳务报酬、稿酬、特许权使用费所得的收入额都是有一定折扣的：劳务报酬、特许权使用费所得的收入额为实际取得劳务报酬、特许权使用费收入的80%；稿酬所得的收入额在扣除20%费用基础上，再减按70%计算，也就是说稿酬所得的收入额为实际取得稿酬收入的56%。”

“税率也有打折呀。”小米只知道买东西有折扣，没承想税率也有。

“这是给的优惠，你可以简单地记为劳务、特许打8折，稿酬5.6折上折。”有时候这些顺口溜很容易帮助记忆的。

“预扣预缴时的收入额和汇算清缴时的不一样了？”朵朵看着前面才计算过的预扣预缴数说道。

“那不就是需要退税了吗？”小米也认为税率打了折，最后肯定要退税的。

“未必，这就是我要你把适用的税率和预扣率区分清楚的原因。年度汇算清缴时，并入综合所得，所适用的税率是7级超额累进税率；而预扣预缴时，劳务报酬适用的是预扣率表，稿酬和特许权使用费适用的是20%的比例预扣率。另外，和预扣预缴时的可扣除项目也不同。

“还拿我举例，前面算出来的我的全年工资是36万元，年终奖选择不并入综合所得，所以就不加了，我的劳务报酬所得是2万元，稿酬所得是5万元，那么我到底要缴多少个税呢？

“先算我的全年收入总额为360000＋20000×80%＋50000×56%＝404000（元），全年减除费用为60000元，全年专项扣除为54000元，全年专项附加扣除为24000元，全年扣除项合计为60000＋54000＋24000＝138000（元），应纳税所得额为404000-138000＝266000（元），全年应纳个人所得税额为266000×20%-16920＝36280（元），汇算清缴应补缴税额为36280-27480-3200-5600＝0。”“不用补税。”小米看到结果竟然是不补不退，“预扣预缴这么准的吗？”

“你可以再计算一下把年终奖并入综合所得需要补多少。”灵槟给小米留了作业，“还有一个优惠，在2020年年底前，需要补税金额不超过400元的，可免于办理综合所得的汇算清缴。”

“啊？那国家不是吃亏了，这全国加起来可不少呢。”

“非也非也。你们也是财务人员啦，要学会用财务思维去考虑问题。这里面也有一个税收成本问题，纳税人办理综合申报也不是靠意念的，也是要花费人力物力的，在4个月内有数亿人通过网络办理综合申报。再者，这个优惠只有2019年和2020年两个年度的税收所属期内的，所以这个亏未必是真亏。”灵槟开始慢慢引导她俩用财务思维看待生活中的问题了。

小贴士

·《中华人民共和国个人所得税法》第六条规定：劳务报酬所得、稿酬所得、特许权使用费所得以收入减除20%的费用后的余额为收入额。稿酬所得的收入额减按70%计算。

第十条规定，有下列情形之一的，纳税人应当依法办理纳税申报：

（1）取得综合所得需要办理汇算清缴；

（2）取得应税所得没有扣缴义务人；

（3）取得应税所得，扣缴义务人未扣缴税款；

（4）取得境外所得；

（5）因移居境外注销中国户籍；

（6）非居民个人在中国境内从两处以上取得工资、薪金所得；

（7）国务院规定的其他情形。

扣缴义务人应当按照国家规定办理全员全额扣缴申报，并向纳税人提供其个人所得和已扣缴税款等信息。

·财政部、税务总局《关于个人所得税综合所得汇算清缴涉及有关政策问题的公告》（财政部 税务总局公告2019年第94号）第一条规定：2019年1月1日至2020年12月31日居民个人取得的综合所得，年度综合所得收入不超过12万元且需要汇算清缴补税的，或者年度汇算清缴补税金额不超过400元的，居民个人可免于办理个人所得税综合所得汇算清缴。居民个人取得综合所得时存在扣缴义务人未依法预扣预缴税款的情形除外。

算算离职补偿金

“头痛头痛，小王正式提出辞职了，这离职补偿金是多少呀？”小米对着离职审批表发呆。

“小米，还没算出来呢？”

“为什么要我算呀，我又不是HR，灵楺姐救我呀！”小米一副无助加可怜巴巴的眼神望着灵楺，让灵楺心疼不已。

“真拿你没办法，她这个情况，实际上就是多给1个月工资不扣个税走人就行。”灵楺被小米缠得没了办法。

“这么简单？没后遗症？”小米有点不可思议，令她头疼不已的事，在灵楺面前总不是个事儿。

“对呀，法律有规定的，像她这种情况解除劳动合同的，工作每满一年补偿给其1个月的工资就行了。”

“小王工作时间刚好满1年，公司不再续约的。”小米说道。

“满6个月不满1年的，支付1个月的工资做补偿；不满6个月的，支付半个月的工资做补偿。获得的一次性补偿收入在当地上年职工平均工资3倍以内的部分，是免征个人所得税的。不过要是超过3倍的，就要征个税了。”灵楺说道。

“这都要缴个人所得税呀，怎么缴，按工资、薪金吗？”看来纳税还真是无处不在。

“是的，但不并入当年的综合所得，需要单独适用综合所得税率表，计算纳税。”

“小王这才1个月，别3倍了，1倍都超不过。”朵朵看了下她的离职表上填写的资料。

“如果小王拿的是10万元的补偿金呢？还有这个3倍到底是多少？”小米想万一下一个离职的是林总，要是给很多补偿金的话，她要怎么算这个补偿金才能不出丑，还是先做做功课的好。

“上年职工平均工资每年都会在政府网站上公布，你不要有压力，假如我们市的上年职工平均工资是1万元，要缴的个税就是4480元。计算方法是这样的……

“应税部分为100000-3×10000＝70000（元），应纳税额为

70000×10%-2520＝4480（元）。”

灵楔把计算过程写了出来，看来小米还是有些怕算错。

“另外，领取一次性补偿收入时按照国家和地方政府规定的比例实际缴纳的住房公积金、医疗保险费、基本养老保险费、失业保险金可以在计征其一次性补偿收入的个人所得税时予以扣除。”

“是不是只要辞职就给离职补偿金呀。”朵朵也问道。

“不是，有些情况是没有离职补偿金的，需要给付离职补偿的情况大多是因为企业提出的解聘，或者是企业的原因造成员工离职，《劳动法司法解释》有专门做过说明，列举了需要支付补偿金的情况。”

“其实吧，有时候我觉得企业也是弱者，也挺不容易的。”小米听完忽然心生感慨。

“灵楔姐，支付的经济补偿金要怎么做会计处理呀？”知道了补偿金的给付情况，还得会做账务处理才行，朵朵问道。

“借：管理费用——工资

贷：应付职工薪酬——辞退福利

借：应付职工薪酬——辞退福利

贷：银行存款——工行××支行

“如果需要代扣代缴个人所得税的，记入‘应交税费——应交个人所得税’就可以。”

“辞退福利，好形象呀，想想离职补偿金也算职工福利哟。”朵朵细想了想，发现这个科目名称设置得还挺到位。

“其实辞退福利是被视为职工福利的单独类别的，这是因为其产生的原因是发生终止雇佣。在职工的劳动合同到期前，不管职工愿不愿意，企业只要决定终止雇佣关系，就需要提供给员工一定的辞退福利。或者是鼓励员工离职而给的补偿，或者是虽然没有与职工解除劳动合同，但员工未来不再为企业提供服务，不能为企业带来经济流入，企业答应给员工的实质上的福利，都属于辞退福利。但是别把它跟正常的退休养老金弄混了。”灵楔又特别说明了一下辞退福利。

“帅气！灵楔姐，我越来越爱你了！”在小米看来纠结到头痛的事情，在灵楔这里就都不是事儿！

小贴士

·《财政部 税务总局关于个人所得税法修改后有关优惠政策衔接问题的通知》（财税〔2018〕164号）第五条规定，个人与用人单位解除劳动关系取得一次性补偿收入（包括用人单位发放的经济补偿金、生活补助费和其他补助费）：在当地上年职工平均工资3倍数额以内的部分，免征个人所得税；超过3倍数额的部分，不并入当年综合所得，单独适用综合所得税率表，计算纳税。

·《财政部 国家税务总局关于个人与用人单位解除劳动关系取得的一次性补偿收入征免个人所得税问题的通知》（财税〔2001〕157号）第二条规定：个人领取一次性补偿收入时按照国家和地方政府规定的比例实际缴纳的住房公积金、医疗保险费、基本养老保险费、失业保险费，可以在计征其一次性补偿收入的个人所得税时予以扣除。

·《劳动合同法》第四十七条规定：经济补偿按劳动者在本单位工作的年限，每满1年支付1个月工资的标准向劳动者支付。6个月以上不满1年的，按1年计算；不满6个月的，向劳动者支付半个月工资的经济补偿。

·劳动者月工资高于用人单位所在直辖市、设区的市级人民政府公布的本地区上年度职工月平均工资3倍的，向其支付经济补偿的标准按职工月平均工资3倍的数额支付，向其支付经济补偿的年限最高不超过12年。

本条所称月工资是指劳动者在劳动合同解除或者终止前12个月的平均工资。

·《企业会计准则第9号——职工薪酬》规定：辞退福利，是指企业在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系，或者为鼓励职工自愿接受裁减而给予职工的补偿。

年会上的小礼品

“小米，马上就是年会了，听说公司已经把礼品都订好了。”这两个姑娘又开始了日常八卦。

“你没见到票据吗？都有什么礼品？我猜也就是手机、净化器、电饭煲什么的。”

“没呢，见到的话我还真不知道要怎么处理呢！是不是全都做费用比较好？要不先问问灵�姐？”

“问我什么？”灵�刚巧从她俩旁边走过，听了个真切。

“就是年会上的小礼品，要怎么入账？”朵朵有种被抓赃的感觉。

“礼品，那要看给谁了。如果给的是客户，那就是招待费了。如果给的是员工，那就是福利费了。如果是起产品促销作用的，那就是广告费、宣传费了。不光是礼品，发红包也一样。不过，不管是给客户还是给员工，都别忘了扣税啊。”

“啊！这也得扣税。”

“别那么大惊小怪，你要学会与纳税和平相处，并培养正确、合理的纳税意识。”财务与税务是分不开的，更何况我们的税收知识普及还没有达到路人皆知的状况，人们的纳税意识还有待提高，而小米和朵朵作为财务人员，更不能忽视税收概念，灵�也在潜移默化地改变她俩的认知，“如果给客户，税率还不低呢，得按‘偶然所得’缴纳20%的个人所得税；如果给员工，就要作为职工福利计入职工工资、薪金里计算个人所得税。”

“我听说还有抽奖环节，百分百中奖，不过抽奖资格有限制。”朵朵又透露着细节。

“什么资格？”小米的八卦心又起了。

“就是累计消费达到一定额度的客户才可以，所以才百分百中奖呀，这是特别准备的。”

“这是不是也得缴税？”小米现在知道先问税了。

“是，获奖所得也要按‘偶然所得’计税。”灵�回答道。

“有没有优惠？像前面的收入打折的。”小米还记得8折、5.6折上折的顺口溜。

“没有，直接按价格乘以20%的税率。不过要是平时销售商品对累积消费达到一定额度的个人按消费积分反馈礼品倒是不征个税。”

“小米，你这是白得的，即使扣过税你也是获利的，更何况这个税金也很少会让中奖者个人拿出来的。”朵朵说道。

“还是朵朵想得明白，这个税金一般都会由公司负担了，记入‘营业外支出’，而记入营业外支出的这部分税金在企业所得税前是不能扣除的。所以从整个流程来看就是先购入、再发放。

“购入时，

借：低值易耗品

贷：银行存款——工行××支行

“给客户时，

借：管理费用——业务招待费

贷：低值易耗品

借：营业外支出——代扣个税

贷：银行存款——工行××支行“给员工时，

借：管理费用——职工福利费

贷：应付职工薪酬——应付福利费

借：应付职工薪酬——应付福利费

贷：低值易耗品”

灵榢顺道把财务处理的方法也说了下。

“吼吼，请赐我好运吧，我要中奖！”

小贴士

·《财政部 税务总局关于个人取得有关收入适用个人所得税应税所得项目的公告》（财政部 税务总局公告2019年第74号）第三条规定：企业在业务宣传、广告等活动中，随机向本单位以外的个人赠送礼品（包括网络红包，下同），以及企业在年会、座谈会、庆典以及其他活动中向本单位以外的个人赠送礼品，个人取得的礼品收入，按照“偶然所得”项目计算缴纳个人所得税，但企业赠送的具有价格折扣或折让性质的消费券、代金券、抵用券、优惠券等礼

品除外。

前款所称礼品收入的应纳税所得额按照《财政部 国家税务总局关于企业促销展业赠送礼品有关个人所得税问题的通知》（财税〔2011〕50号）第三条规定计算。

·《财政部 国家税务总局关于企业促销展业赠送礼品有关个人所得税问题的通知》（财税〔2011〕50号）第三条规定：企业赠送的礼品是自产产品（服务）的，按该产品（服务）的市场销售价格确定个人的应税所得；是外购商品（服务）的，按该商品（服务）的实际购置价格确定个人的应税所得。

·《财政部 国家税务总局关于企业促销展业赠送礼品有关个人所得税问题的通知》（财税〔2011〕50号）第一条规定：企业在销售商品（产品）和提供服务过程中向个人赠送礼品，属于下列情形之一的，不征收个人所得税：

（1）企业通过价格折扣、折让方式向个人销售商品（产品）和提供服务；

（2）企业在向个人销售商品（产品）和提供服务的同时给予赠品，如通信企业对个人购买手机赠话费、入网费，或者购话费赠手机等；

（3）企业对累积消费达到一定额度的个人按消费积分反馈礼品。

第二条第三款规定：企业对累积消费达到一定额度的顾客，给予额外抽奖机会，个人的获奖所得，按照“偶然所得”项目，全额适用20%的税率缴纳个人所得税。

人力成本是多少？

“灵檒姐，我们每个月的人力成本是不是就是工资表上的发放数？”朵朵看到大家都在说公司的人力成本太高，可她看工资表里的数也不是很高呀，至少她是这样认为的。

“不是，工资表上的发放数只代表着公司需要给员工支付多少现金，并不代表公司的人力成本。人力成本不仅有需要发放的工资数，还有公司为员工承担的各项福利、工会经费、职工教育经费等，包括货币和非货币的。而且工资不仅包含在职的人员，还有临时兼职人员；不仅有签劳动合同的，还有未签订劳动合同的。”看来不少人有这个误区呢。

“这么繁杂，那算起来岂不是很麻烦？”

“它们都通过应付职工薪酬科目核算，这样就简单明了多了。就拿工资表来说吧，你看到的是一张普通的工资表，但在财务人员眼里它就是各种成本费用的堆积体，我们要把它拆解重装，每个零件都放在不同的科目下，然后去核算去汇总，使之能清晰明确地反映各个不同项目的内容。这个拆解的过程，就是将普通的工资表变成财务语言的过程。”

“全都在应付职工薪酬里吗？”朵朵有些好奇。

“职工薪酬反映的就是为职工提供的各种形式的报酬或补偿及福利。不管是短期薪酬还是长期职工福利，抑或是辞退福利和离职后福利，还有为职工配偶、子女、父母、遗属等支付的福利都属于职工薪酬。所以应付职工薪酬可是个综合性很强且很重要的科目呢。”

“那我的工资凭证肯定不合适了。”

朵朵的工资凭证写的是：

“借：应付职工薪酬

贷：银行存款”

“嗯，这样写太过笼统，没有体现出科目分级的有效性，你最少应该在应付职工薪酬下面分设二级、三级甚至是四级、五级科目，这样不管是分门别类还是汇总统计，你都会比别人更快一步获得数字。比如二级设‘工资、奖金、补贴和津贴’，三级就可以分别设‘工资’‘奖金’‘补贴和津贴’；二级设‘工会经费和职工教育经费’，三级就可以分别设‘工会经费’和‘职工教育经费’。”

“那都要设什么明细科目？”

“新的《企业会计准则》给出的有‘工资、奖金、津贴和补贴’‘职工福利费’‘非货币性福利’‘社会保险费’‘住房公积金’‘工会经费和职工教育经费’‘带薪缺勤’‘利润分享计划’‘设定提存计划’‘设定受益计划义务’‘辞退福利’等明细科目，我们可以根据自己的实际情况进行增设或删减。

“就拿这张工资表来说，入成本的工资不是指工资表最后面的那个‘实发工资’数，也不是单指工资表前面的‘应发工资’数，而是通过‘应发工资’数加减得出的。但它却是个分水岭。因此，我一般会要求制作工资表时除了五险一金和个人所得税等法定扣除项目以及归还欠款外，其他的一律放在‘应发工资’这列之前反映。

“一般工资表上除了要列明岗位工资和绩效工资外，还需列明独生子女费、女工费、降温取暖费、补贴、病事假扣款、五险一金和个人所得税，以及公司要求的各种代扣款项，如员工个人的借支扣款等，这些都要在不同的会计科目中如实地反映出来，而不是被一股脑儿堆放在‘应付职工薪酬’里，而是要在应付职工薪酬下面再设二级、三级、四级科目去细分的。”灵棨一边指着工资表，一边一列列地说明。

“你看我们的工资表，分录应该这样写：

借：应付职工薪酬——职工工资、奖金、津贴和补贴——职工工资

应付职工薪酬——职工工资、奖金、津贴和补贴——奖金

应付职工薪酬——职工工资、奖金、津贴和补贴——津贴、补贴

应付职工薪酬——职工福利费——独生子女费费

应付职工薪酬——职工福利费——女工费

应付职工薪酬——职工福利费——降温取暖费

应付职工薪酬——职工福利费——误餐费

贷：应交税费——应交个人所得税

其他应收款——个人四金——基本养老金

其他应收款——个人四金——医疗保险金

其他应收款——个人四金——失业金

其他应收款——个人四金——住房公积金

其他应收款——备用金——业务部——张一

其他应收款——代垫费用——技术部——李四

银行存款——工行××支行

“这里要说明一下，财务人员如果从工资表中扣除员工的费用，一定要有所依据，要么是明确写入公司章程的，要么是有扣款通知、情况说明或者授权扣款书等文件作为支持的，否则没事就好，如果遇上有个别员工事后不认账，说是未经他本人允许私自扣款，那你可就委屈大了。当然不是教你有小人之心，而是财务做事一定要有凭据，涉及钱财的问题都很敏感。”灵樑特别补充道。

“怎么感觉财务室是最能看到人性的地方。”朵朵有些不可思议。

“灵樑姐，大多数公司都是本月发上月的工资吧，那工资成本就不是本月的吧。”朵朵记得之前灵樑有说过成本费用要配比。

“大部分公司都是如此，所以工资一般是先计提再发放，也有一些企业如国企、央企和大型企业会是本月发放本月的工资。计提凭证这样做：

借：销售费用——职工工资、奖金、津贴和补贴

管理费用——职工工资、奖金、津贴和补贴

贷：应付职工薪酬——职工工资、奖金、津贴和补贴

“还有分别按规定标准根据工资总额计提工会经费和职工教育经费：

借：销售费用——工会经费和职工教育经费——工会经费

销售费用——工会经费和职工教育经费——职工教育经费

管理费用——工会经费和职工教育经费——工会经费

管理费用——工会经费和职工教育经费——职工教育经费

贷：应付职工薪酬——工会经费和职工教育经费——工会经费

应付职工薪酬——工会经费和职工教育经费——职工教育经费

“等上缴或使用工会经费和职工教育经费时就是：

借：应付职工薪酬——工会经费和职工教育经费——工会经费

贷：银行存款——工行××支行

贷：应付职工薪酬——工会经费和职工教育经费——职工教育经费

贷：银行存款——工行××支”

“工资表里都只有员工个人负担的社保费，不是还有单位负担的吗？在哪里反映呀？”朵朵在工资表中没有找到需要单位负担的部分。

“计提时是根据国家标准一起计提：

借：销售费用——社会保险费——基本养老保险

销售费用——社会保险费——基本医疗保险——医疗保险

销售费用——社会保险费——基本医疗保险——生育保险

销售费用——社会保险费——失业保险

销售费用——社会保险费——工伤保险

销售费用——住房公积金

管理费用——社会保险费——基本养老保险

管理费用——社会保险费——基本医疗保险——医疗保险

管理费用——社会保险费——基本医疗保险——生育保险

管理费用——社会保险费——失业保险

管理费用——社会保险费——工伤保险

管理费用——住房公积金

贷：应付职工薪酬——社会保险费——基本养老保险

应付职工薪酬——社会保险费——基本医疗保险——医疗保险

应付职工薪酬——社会保险费——基本医疗保险——生育保险

应付职工薪酬——社会保险费——失业保险

应付职工薪酬——社会保险费——工伤保险

应付职工薪酬——住房公积金

“单位负担的部分不在工资表里显示，有专门的税票。社保改由税务机关代征后，如果公司签订有银税企三方扣款协议，社保在你申报时扣款，扣缴后选择打印税票。和缴纳税款的凭证一样，票头写着‘中华人民共和国税收完税证明’，你找找看。这些完税证明就是公司缴纳的养老、医疗、失业金等社保费凭证了。‘税种’栏会告诉你缴的是养老金还是失业金，‘品目名称’会分别列明单位部分和个人部分，还有税款所属时期，你根据票面所列就可以做处理了。

借：应付职工薪酬——社会保险费——基本养老保险

其他应收款——个人四金——基本养老

贷：银行存款——工行××支行

借：应付职工薪酬——社会保险费——基本医疗保险——医疗保险

应付职工薪酬——社会保险费——基本医疗保险——生育保险

其他应收款——个人四金——医疗保险

贷：银行存款——工行××支行

借：应付职工薪酬——社会保险费——失业保险

其他应收款——个人四金——失业金

贷：银行存款——工行××支行

借：应付职工薪酬——社会保险费——工伤保险

贷：银行存款——工行××支行

借：应付职工薪酬——住房公积金

其他应收款——个人四金——住房公积金

贷：银行存款——工行××支行

“你看这样是不是可以很方便地获取到单位负担和个人负担的社保金了，如果计提数与实际数有差额的，多提的冲回，少提的补计。”灵樑说道。

“还有这个休假的话工资要怎么处理，就是带薪年休假？”小米看有员工提出今年不休年休假累积到明年，于是问，“那这份工资要怎么反映呢？”

“带薪休假就是短期带薪缺勤，一般有累积带薪缺勤和非累积带薪缺勤。有些公司会规定带薪年休假不休作废，或者提倡员工放弃，但也有公司会要求员工休带薪假，毕竟有效的休息是为了更好地工作嘛。”

“对呀，林总就总是鼓励大家休带薪假，如果当年没休还让累积到明年休。”小米时刻不忘宣传他林哥哥的好。

“其实确认的原则就一个，有多少人没休，平均超正常年休天数多少天，人数×天数×每日工资就是相应的成本：

借：管理费用或销售费用

贷：应付职工薪酬——累积带薪缺勤

“如果下一年这些人依然没休这些带薪假，则冲回这笔费用；如果休了，则下年确认的工资费用应扣除掉已确认的累积带薪费用。

“如果是不累积的，也就是不能下一年接着休的，那就按正常的工资成本处理即可，就不用再额外处理了。”

“要是不发工资，给福利呢？你看有的公司还给房给车给手机的。”朵朵想起她听到的事情，羡慕得不得了。

“这不是职工福利费嘛。”小米听到朵朵说给福利，想都没想就说道。

“这可不能归到职工福利费里，这是非货币性福利。公司给员工提供住处，实际上是替员工支付了房租，那么相对应的房租就是为员工提供的非货币性福利。

借：管理费用/销售费用——租赁费

贷：应付职工薪酬——非货币性福利——房屋租赁

借：应付职工薪酬——非货币性福利——房屋租赁

贷：其他应付款

“或者是使用自有房屋提供住宿的，那对应的房屋折旧就是非货币性福利。

借：管理费用/销售费用——折旧

贷：应付职工薪酬——非货币性福利——宿舍

借：应付职工薪酬——非货币性福利——宿舍

贷：累计折旧——房屋

“同样的，提供代步车辆服务也是一样的处理。”灵�从一张工资表中，把涉及的人力成本都做了介绍，相信小米和朵朵在以后遇上同样的情况也可以独自处理了。

“没想到工资凭证涉及这么多内容，看来我单纯地认为工资表就是公司的人力成本是太幼稚了。”朵朵不禁感慨这表中的信息量竟如此之大。

“就是就是，我以前也以为，不就是发个工资嘛，哪还那么复杂了。

没想到里面的内容还真不少。”小米也收起了先前的大意，开始认真对待了。

“你们呀，才刚入门，正是把书读厚的过程，还不是追求简单的时候。越往后你们越会发现，财务是个很烦琐的工作，但过了这个阶段，你们就会有不同的认识了，最后要达到的，就是大道至简的阶段。”灵樸觉得，探索一门学问就是从简到繁再到简的过程，这才是掌握到了真谛。

小贴士

·《企业会计准则——第9号职工薪酬》应用指南第四条第一款规定：企业发生的职工工资、津贴和补贴等短期薪酬，应当根据职工提供服务情况和工资标准等计算应计入职工薪酬的工资总额，并按照受益对象计入当期损益或相关资产成本，借记“生产成本”“制造费用”“管理费用”等科目，贷记“应付职工薪酬”科目。发放时，借记“应付职工薪酬”科目，贷记“银行存款”等科目。

企业为职工缴纳的医疗保险费、工伤保险费、生育保险费等社会保险费和住房公积金，以及按规定提取的工会经费和职工教育经费，应当在职工为其提供服务的会计期间，根据规定的计提基础和计提比例计算确定相应的职工薪酬金额，并确认相关负债，按照受益对象计入当期损益或相关资产成本，借记“生产成本”“制造费用”“管理费用”等科目，贷记“应付职工薪酬”科目。

企业向职工提供非货币性福利的，应当按照公允价值计量。如企业以自产的产品作为非货币性福利提供给职工的，应当按照该产品的公允价值和相关税费确定职工薪酬金额，并计入当期损益或相关资产成本。相关收入的确认、销售成本的结转以及相关税费的处理，与企业正常商品销售的会计处理相同。企业以外购的商品作为非货币性福利提供给职工的，应当按照该商品的公允价值和相关税费确定职工薪酬的金额，并计入当期损益或相关资产成本。

第五章
小心翼翼到月末

计提固定资产折旧

“灵槟姐，林总这个月提的新车还没有计提折旧呢？”朵朵一直惦记着上次买车说折旧的事，那个且听下回分解，像猫爪子一样时时挠着朵朵的心。

“这个月不用提折旧。”

“不提折旧？！为什么呀？”朵朵有点没整明白，“企业会计制度上不是说，企业应当对所有的固定资产计提折旧，但是已提足折旧仍继续使用的固定资产和单独计价入账的土地除外。我们买的是新车，既不是土地，也不是已经提足折旧的固定资产，怎么就不提折旧了呢？”

“不是不提，是这个月不提。企业会计制度还说了，当月增加的固定资产，当月不计提折旧，从下月起计提折旧；当月减少的固定资产，当月仍计提折旧，从下月起不计提折旧。”灵槟解释道，“简而言之就是，当月增加当月不提，当月减少当月照提。”

“‘错月论’？听起来好像都是从下个月开始，不管是开始计提还是停止计提，有点错月的感觉。你看，当月增加下月提，当月减少下月不提。”朵朵说道。

“可以这样理解，另外，计提折旧还要记住两个特别的规定：第一，折旧提足后，无论能否继续使用，均不再计提折旧，提前报废的也不再补提折旧。第二，对于已达到预定可使用状态但尚未办理竣工决算的固定资产，应当按照估计价值确定其成本，并计提折旧，待办理竣工决算后再按实际成本调整原来的暂估价值，但不需要调整原已计提的折旧额。”灵槟又说了两个要特别注意的点。

“什么情况才算提足折旧？”朵朵不明白这个新名词的意思。

“所谓提足折旧就是指已经提足该项固定资产的应计折旧额。也就是说，这时的累计折旧等于固定资产原值减去净残值的余额。”

“那残值又要怎么确定？”好像一环扣一环。

“固定资产的预计净残值一般在5%以内，经批准可少留或不留。”

“灵樱姐，为什么说折旧方法可以操纵利润呢？”朵朵还记得之前灵樱说过一些企业会改变折旧方法。

“前面和你们说过折旧方法大概有这么几种：平均年限法、工作量法、双倍余额递减法、年数总和法。平均年限法方法简单，使用得也最为频繁。工作量法有特定的行业范围限制，比如物流企业的运输车辆就可以按总行驶里程来计算单位里程的折旧额。双倍余额递减法和年数总和法又被称为加速折旧的方法。计提折旧的会计处理为：

借：管理费用——折旧

贷：累计折旧

“计入费用的金额多了，利润就相应减少了，所以不同的折旧方法会带来不同的利润结果。

“近几年国家出台了一系列减税降费的优惠政策，特别是对固定资产的，也是大力地推荐宣传加速折旧，除了固定资产单位价值5000元以下的可以一次性扣除外，还扩大了加速折旧的使用范围，将原来试点的六个行业和四大领域扩大至所有行业，规定在2015年1月1日后新购进的、专门用于研发的仪器、设备，单位价值在100万元以下的可以一次性税前扣除。超过100万元的，可以缩短折旧年限或加速折旧。特别要说明的是，在2018年1月1日至2020年12月31日，这期间单位价值在500万元以内的固定资产可以一次性税前扣除，而且是自行判断，申报享受，资料自己留存，这力度可以吧？！”

“只能购进吗？自己建的固定资产不行吗？”小米总能发现不一样的点。

“可以，购进取得固定资产的含义包括外购、自行建造、融资租入、捐赠、投资、非货币性资产交换、债务重组等多种方式。这可是不同于我们所理解的一般意义上的购进。”灵樱解释道。

“一次性扣除，比加速折旧还方便。不过要是金额超500万元的，还是加速折旧吧。平均年限还好理解，但是双倍余额和年数总和法我就不太会了，其实我特想知道这两种方法对利润的影响有多少。”原来朵朵的小心思在这里。

“双倍余额递减法的精髓就体现在双倍上，但是前面不需要考虑残值，留待最后两年再考虑（见表12）。比如说，我们这台车原价20万元，折旧期4年，残值率5%，那么年折旧率就是2÷4＝50%，第一年的折旧为200000×50%＝100000（元），第二年的折旧为（200000-100000）×50%＝50000（元），最后两年的折旧需要扣除残值后再平均，所以年折旧率就变成了摊销率。第三年的折旧额为［200000-10000050000-（200000×5%）］÷2＝20000（元），第四年的折旧额为［200000100000-50000-（200000×5%）］

÷2＝20000（元）。

表12 双倍余额递减法下固定资产折旧计算表

单位：元

年数	原价	预计净残值	账面净值＝原价－累计折旧额	账面净值－预计净残值	年折旧率	年摊销率	年折旧额	累计折旧
1	200000		200000		50%		100000	100000
2	200000		100000		50%		50000	150000
3	200000	10000	50000	40000		50%	20000	170000
4	200000	10000	50000	40000		50%	20000	190000

“年数总和法则刚好相反，需要先考虑残值，然后再对年限进行乘积，你也可以称之为总和年限法（见表13）。以下，我们还以刚刚提到的为例：

年数之和＝1＋2＋3＋4＝10或者＝4×（4＋1）÷2＝10

第一年的折旧率＝4÷10＝40%

第一年的折旧＝200000×（1-5%）×40%＝76000（元）

第二年的折旧率＝3÷10＝30%

第二年的折旧＝200000×（1-5%）×30%＝57000（元）

第三年的折旧率＝2÷10＝20%

第三年的折旧＝200000×（1-5%）×20%＝38000（元）

第四年的折旧率＝1÷10＝10%

第四年的折旧＝200000×（1-5%）×10%＝19000（元）

表13 年数总和法下固定资产折旧计算表

单位：元

年份	尚可使用年限	原价	预计净残值	原价－预计净残值	变动折旧率	年折旧额	累计折旧
1	4	200000	10000	190000	40%	76000	76000
2	3	200000	10000	190000	30%	57000	133000
3	2	200000	10000	190000	20%	38000	171000
4	1	200000	10000	190000	10%	19000	190000

“你看，”灵檬顺便拉出表格来方便对比，“即使是加速折旧，方法不同，每年的折旧额也不同，你可以比较一下。所以在折旧方法的选择上就要多方面考虑了，而不是怎么简单怎么来的，需要根据自己公司的情况以及未来发展的方向进行选择，多和老板沟通，以确定对公司最有利的方法。”灵檬时不时会穿插进一些工作技巧，以帮助她俩快速成长。

“哦，我明白了，这是坑呀。当老板说‘财务上的事我不懂，你看着办吧，怎么简单怎么来’时，实际上可不是让你选择简单方法的。你看平均年限法最简单，每年的折旧额是相等的，也就是200000×（1-5%）÷4＝47500（元），但是每年对利润的影响和加速折旧法相比可是天差地别的。”朵朵又发现了一处财务的魔法。

“那像有的公司中途变更折旧方法，外人也不会知道啊，他们还能去算下不成。再说了，就是去算也没基数啊。”小米的想法总是很独特。

“确实不太会去算，但《企业会计准则》有规定，企业折旧方法的变更属于企业应当披露的重要会计估计。除了折旧方法，还有固定资产的预计使用寿命与净残值也是应当披露的重要会计估计。所以企业如果变更了会计折旧的方法，是会告诉大众的，当然故意隐瞒和非上市公司就除外了。”

“还有那个折旧年限是固定的吗？”小米接着问道。

“税法上有规定了折旧最低年限，但会计上可以自己确定年限，两者年限不相等时就会形成税会差异，这时在年度所得税汇算时做纳税调整就行了。

1.房屋、建筑物，为20年；

2.飞机、火车、轮船、机器、机械和其他生产设备，为10年；

3.与生产经营活动有关的器具、工具、家具等，为5年；

4.飞机、火车、轮船以外的运输工具，为4年；

5.电子设备，为3年。”

“原来一个折旧，还有这么多门道呀。”小米和朵朵听到这里才发现，原来选择不同的财务处理办法对公司的影响这么大呢。

小贴士

·《中华人民共和国企业所得税法实施条例》第五十九条规定：企业应当自固定资产投入使用月份的次月起计算折旧；停止使用的固定资产，应当自停止使用月份的次月起停止计算折旧。

企业应当根据固定资产的性质和使用情况，合理确定固定资产

的预计净残值。固定资产的预计净残值一经确定，不得变更。

·《中华人民共和国企业所得税法实施条例》第六十条规定，除国务院财政、税务主管部门另有规定外，固定资产计算折旧的最低年限如下：

（1）房屋、建筑物，为20年；

（2）飞机、火车、轮船、机器、机械和其他生产设备，为10年；

（3）与生产经营活动有关的器具、工具、家具等，为5年；

（4）飞机、火车、轮船以外的运输工具，为4年；

（5）电子设备，为3年。

·国家税务总局关于《国家税务总局关于设备 器具扣除有关企业所得税政策执行问题的公告》的解读（2018年）第一条规定，固定资产加速折旧政策，主要包括：一是六大行业和四个领域重点行业企业新购进的固定资产允许加速折旧；二是上述行业小型微利企业新购进的研发和生产经营共用的仪器、设备，单位价值不超过100万元的，可一次性税前扣除；三是所有行业企业新购进的专门用于研发的仪器、设备，单位价值不超过100万元的，可一次性税前扣除，超过100万元，允许加速折旧；四是所有行业企业持有的单位价值不超过5000元的固定资产，可一次性税前扣除。

自2018年1月1日至2020年12月31日，将固定资产一次性税前扣除优惠政策范围由企业新购进的单位价值不超过100万元的研发仪器、设备扩大至企业新购进的单位价值500万元以下设备、器具。

·《财政部 税务总局关于扩大固定资产加速折旧优惠政策适用范围的公告》（财政部税务总局公告2019年第66号）第一条规定：自2019年1月1日起，适用《财政部 国家税务总局关于完善固定资产加速折旧企业所得税政策的通知》（财税〔2014〕75号）和《财政部 国家税务总局关于进一步完善固定资产加速折旧企业所得税政策的通知》（财税〔2015〕106号）规定固定资产加速折旧优惠的行业范围，扩大至全部制造业领域。

记错账怎么办？

“朵朵，朵朵。”小米偷偷地叫着朵朵，“我发现之前有一笔账记错了，怎么办？被灵樸姐知道又该骂我粗心大意了。”

“那你就假装问问题，之后再改改。”朵朵出了个不是主意的主意。

“那你和我一起去，这样更像是问问题。”小米一定要拉了朵朵一起。

“灵樸姐，假如我要记错一笔账该怎么办？”小米还是采用了朵朵的办法。

“账记错了？”

“不是不是，是假如。万一记错了，怎么办？”小米从没觉得自己说话这么笨过。

“哦，假如呀……那要看是什么时候的，要看是审核过、记过账了还是没有记账，还要看有没有结账。”灵樸忍着笑，说着各种可能会出现的情况。

“要不，你把各种情况的解决方法都说说？”小米急得满头大汗。

“要是本月发生的，在结账之前，你可以直接修改，反过账反审核后，将错误凭证修改成正确的就行；要是隔月发现的，可用红字更正法或补充登记法。”说到这，灵樸故意停下不说了。

“怎么个红字更正法和补充登记法？”小米有些着急，那神情就像一个口渴得要命的人好不容易找到水井，却发现没有水桶打水一样。

“红字更正法是用红字做一张与原来做错的凭证一模一样的记账凭证，用来冲销原有的错误记录，再用蓝字填写一张正确的记账凭证，并在摘要上注明‘更正某年某月某日某号凭证’，这样做主要是为了正确反映账簿中的发生额和科目的对应关系。它一般适用于以下情况：记账以后，发现科目和记账方向有错误；或是金额大于应记金额，而科目却没有错的情况。如果只是单单多记了金额，可用红字冲销掉多记的那部分金额。

“更正时摘要也要区别开来。红字冲销时要写‘注销某月某日某号凭证’，补写正确的凭证时要写‘订正某月某日某号凭证’。红字的作用就是冲销。

“补充登记法主要是因为金额少记而科目及方向都没有错时使用的一

种方法，可以用蓝字再做一份少记金额且借贷方向及科目与原凭证一样的凭证，并注明‘补充某年某月某日的某号凭证少记金额’。”灵樑将常用的两种方法说了下。

“红字那么扎眼，是不是可以用蓝字做相反方向的凭证？”朵朵有点完美主义的性格，她觉得在账簿中出现红字很突兀，就像特别提醒一样。

“有些科目是可以的，比如往来类科目；但有些科目最好还是用红字，比如成本、费用类科目，它们的借贷方反映的性质是不一样的，借方登记发生额，贷方登记结转额。特别是财务费用，收取利息一定要用借方红字来表示，以免结账时出错。不过财务上负数也代表红字，所以有些账套会设计为用负数表示，这样你看着也就没那么突兀了。”

“现在不都电子记账吗，不能倒退到当月去修改原凭证吗？”朵朵的完美主义犯起来，都没处女座什么事儿了。

“不提倡这样的做法！反结账到当月，你看起来是修改了一个凭证，但随之而来的可能是带动结转凭证的变动及最终导致报表的变动，而财务数据每月报出之后，相应的业务、主管部门、税务、政府部门等各个口径的报表都有报送，你私自修改了一个凭证，会造成很多部门的数据对不上，特别是现在大数据联动的情况下，各个部门间都有比对。所以这样的方法是不可取的，在相应的错误中该使用红字更正法就使用红字更正法，该补充登记就补充登记，不能由着自己的性子来。”灵樑严厉地拒绝了朵朵的做法，规则并不是摆设，是要去遵守的。

“对呀，那要是去年少记一笔折旧，再返回到去年修改也不合适呀。”朵朵仔细想想发现还真不能这样鲁莽地修改。

“如果是这种错误，那就不适合这两种方法了。”灵樑补充道。

“啊，这些方法还搞不定？！”小米暗暗擦汗，幸好她们去年还没开业，幸好她不是记错了去年的一笔账。

“这两种只是最常见、使用最频繁的方法，弥补账目上当年产生的错误也足够了。但如果是会计差错的话，就要进行调账了。像这种既跨年又涉及损益的，是要通过‘以前年度损益调整’来修改的，如果你将去年少提的折旧补充在发现的当期，那影响的就是当期的利润了，而真正需要修改的去年的利润依然是错误的。”

“以前年度损益调整？”朵朵还从没有用过这个科目。

“对，通过它来调整去年的未分配利润，而不影响本年度的本年利润。也就是用‘以前年度损益调整’科目来替代费用科目。补提折旧时，当年是：

借：管理费用

贷：累计折旧

“补提去年的就是将‘管理费用’换成‘以前年度损益调整’。

借：以前年度损益调整

贷：累计折旧

借：利润分配——未分配利润

贷：以前年度损益调整

“知道了？”

“不同情况不同对待，像医生要对症下药一样。”朵朵觉得确实应该按规则来，否则只会越错越远。

“嗯，我们知道了。”小米现在迫不及待地想回去改凭证。

“你呀，要么工作不认真，要么认真不工作。”灵樑笑着点了下小米的头说。

“灵樑姐，我觉得吧，别人看我是荒谬，我看自己是绝伦。”

“再贫，罚你明天去盘点。”

小贴士

·财政部《会计基础工作规范》（2019年修订）（中华人民共和国财政部令第98号）第五十一条第五款规定：已经登记入账的记账凭证，在当年内发现填写错误时，可以用红字填写一张与原内容相同的记账凭证，在摘要栏注明“注销某月某日某号凭证”字样，同时再用蓝字重新填制一张正确的记账凭证，注明“订正某月某日某号凭证”字样。如果会计科目没有错误，只是金额错误，也可以将正确数字与错误数字之间的差额，另编一张调整的记账凭证，调增金额用蓝字，调减金额用红字。发现以前年度记账凭证有错误的，应当用蓝字填制一张更正的记账凭证。

·适用范围：

（1）记账以后，发现账簿记录的错误是因为记账凭证中的会计科目或记账方向有错误而引起的，应用红字记账法进行更正。

（2）记账以后，发现记账凭证和账簿记录金额大于应计的正确金额，而会计科目没有错误，应用红字更正法进行更正。

·补充登记法：将少记的金额用蓝字或黑字填一张与原错误记账凭证所记的借贷方向一致的记账凭证，在摘要栏注明“补充某年某月某日某号凭证少记金额”，并据以登记入账，以补记少记金额。

适用范围：记账以后，如果发现记账凭证中应借、应贷的会计科目与记账方向都没有错误，记账凭证和账簿记录的金额相吻合，只是所记金额小于应记的正确金额，应采用补充登记法。

今日盘点，暂停营业

小米一大早就被拎到了仓库，月末盘点。

“灵樑姐，为什么要盘点，这是谁发明的呀！”小米还在发泄着不满，“我们要怎么盘呀，一个一个点吗？”

“有人告诉我说，心情不好的时候可以去超市捏方便面，你就把这些音箱看成是方便面，每个都捏一下。”灵樑打趣道。

“这得是多么昂贵的方便面呀。”

“我们来盘点，是为了掌握库存的实际情况。”

“可我还是觉得在办公室里吹空调比较舒服。”

“那你就别来打酱油了。”

“在这里盘点也不错呀，深入一线，你忘了财务要账实相符的吗？”朵朵赶紧拉着灵樑请教，一面安抚着小米，别看灵樑平时没脾气，一生起气来很可怕的，“灵樑姐，我们每个月都要来盘点吗？都要怎么盘呀？”

“盘点有定期和不定期之分，也有全面盘和局部盘之分，还有内部盘和外部盘之分。我们现在来做的盘点是每个月月末的定期盘点，一般有管理人员和财务人员共同来进行。”

“也就是一个管实物的，一个管账的，两个人月底来互相对对看有没有出入。”朵朵这总结神了。

“还挺形象。定期一般在月末、季末、年末进行，而不定期就没有规定时间了，一般在更换库存管理人员时和日常抽查时，以及受到损失时会进行盘点清查。如果单位领导更换了，或者公司合并、分立了也会进行全面清查的。

“我们今天主要进行实物的库存盘点，一个是固定资产的盘点，一个是存货的盘点。我让你打印的清单打了吗？”灵樑问道。

“打了，拿着呢。”朵朵拿出她打印好的固定资产清单和存货清单。

“盘点一般分两种：一种是实地盘存制，也叫定期盘存制，是在期末盘点实物、确定存货数量，并据以计算期末存货和本期耗用或销售成本的一种方法；另一种是永续盘存制，又叫账面盘存制，它是设置存货明细账、平时逐笔或逐日登记存货的收发数，并随时结算其账面结存数的

一种方法。”

“我们现在是实地盘存吧？可我记得朵朵有在记账呀？”小米小声嘀咕道。

“永续盘存账面即反映存货现状，一本会计的库存商品明细账就能代替仓库保管员的账了，但这种方法的劳动强度大，每笔每项都要登账，费时费力，但其内控效果较好，非常有利于存货的管理（见表14）。实地盘存用仓库账就OK，省时省力，但内控性太差，主要是因为平时只登记增加数，不登记减少数，期末根据盘点情况倒推减少数，准确性也存疑，一般企业很少采用（见表15）。”

“可我们现在在仓库。”小米搞不懂为什么自己的公司采用永续盘存制，而自己现在却在仓库。

“不管采用哪种方法，都要定期或不定期对实物进行一次盘点，一方面要核对实物的数量，看其是否与相关记录相符、是否账实相符，另一方面也要关注实物的质量，看其是否有明显的损坏。一会儿你和行政再把固定资产盘点一下，检查下固定资产标签填写是否清楚，粘贴是否正确，看看物资实体和账面记录是否一致，把盘点结果记录在盘点表上，内容要有：固定资产名称、入账时间、类别、编号、存放地点、目前使用状况、使用人等，签上你和跟你一起盘点的人的大名（见表16）。”灵樸不紧不慢地说道。

表14 盘存单

单位名称：　　　　盘点时间：　　　　编 号：1/N

序号	名称	类别	型号	存放地点	计量单位	数量	单价	金额	保管人	备注
1										
2										
3										
4										
5										
6										

单位负责人：　　　　盘点人：　　　　复核人：　　　　制表人：

表15 实存账存对比表

单位名称：　　　　　　　　　　　年　月　日

序号	类别及名称	计量单位	单价	实存		账存		盘盈		盘亏		备注
				数量	金额	数量	金额	数量	金额	数量	金额	
1												
2												
3												
4												
5												

单位负责人：　　　　　　　　会计：　　　　　　　　制表人：

表16 固定资产盘点表

盘点日期：

单位名称：　　　　　　　　盘点基准日：

序号	固定资产名称	入账时间	类别	资产编号	存放地点	目前使用状况	使用人/保管人	盘盈	盘亏	备注
1										
2										
3										
4										
5										
6										
7										
8										
9										
10										

单位负责人：　　　　会计：　　　　盘点人：　　　　复核人：　　　　制表人：

“啊，真的太麻烦了！”小米惊讶地张开嘴，嘴里仿佛能塞进一个鸡蛋。

“这样吧，我问你个问题，你能回答上来就派别人去盘点。”

“好的好的，别说一个，10个都行。”小米仿佛看到了前方一片阳光灿烂。

“有一个池塘，里面养着甲鱼，在不抽干水的情况下你怎么盘点甲鱼？”“能不能换一题？”

“你呀，就老老实实地跟着去盘点吧。”朵朵将手里的盘点表分给小

米。“别忘了做盘点前的准备工作（见表17）。”

表17 盘点准备工作确认表

序号	项目	是/否
1	存货是否已停止流动	
2	废品、毁损物品是否已分开堆放	
3	货到单未到是否已暂估入账	
4	发票未开，客户已提是否已单独记录	
5	发票已开，客户未提是否已单独记录/堆放	
6	是否按规格型号堆放	
7	有无寄存代管且已单独堆放	
8	有无对计量用具校对	

“盘点完之后还要做出比较，确定盘盈盘亏情况，制作出实存账存对比表，还要做出相应的盘点报告分析说明。如果需要调账，这个对比表就是必不可少的原始单据。”

“盘点这么复杂呀。”小米以为就是去点点数，没想到这么复杂。

“你以为盘点就是点数喝茶侃大山，签字画圈交报表这么简单？！”

小贴士

·永续盘存制也称账面盘存制，就是通过设置存货明细账，对日常发生的存货增加或减少在账簿中进行连续登记，并随时在账面上结算各项存货的结存数。

·实地盘存制又称定期盘存制，就是通过对期末库存的实物进行盘点，确定期末存货和当期销货成本的方法。

·企业应定期（视财产的性质不同而不同，通常至少每年一次）组织盘点固定资产实存情况。盘点工作应由负责保管、记账等不同职能的人员以及其他人员共同担任。盘点应填写盘点清单，每次盘点的清单应归档保存。

对账日到了

“救命呀，总算盘点完了。”小米累得惨兮兮地走了进来。

“小米，你把盘点表交给朵朵，让朵朵和固定资产卡片对下，看有无差异。”灵樸看到小米回来就吩咐道。

“总算可以喘口气了，朵朵，该你了。”小米把盘点清单递给朵朵，就像在传递4×100米接力棒一样。

“喘气还得等一会儿，你得先盘点下你的现金，还有银行存款。”灵樸等小米坐下又说道。

“灵樸姐，你最近安排的工作好多呀。”小米不满地嘟着嘴。

“小米，你忘记今天是几号了吗？”朵朵忙提醒道。

“今天？我都快累晕了，管它几号？”

“今天是30号呀，是月底结账的时间。我都已经又过了一遍记账凭证了，查看记账凭证和所附的原始凭证有没有差错，有没有漏写和错记，你怎么没一点月末结账的样子？”朵朵望着小米觉得好笑。

“哦，哦，不要搞得那么紧张嘛，我这现金和银行存款平时在灵樸姐英明的领导下都是日清月结的，所以本人毫无紧迫感。”开玩笑归开玩笑，小米还是乖乖地打开了她的保险柜。

“灵樸姐，固定资产盘点表和库存商品盘点表也都核对过了，没有差错。”朵朵忙岔开小米的话头。

“好的，你盘点一下小米的现金，还有银行存款余额，把这张表填下。”灵樸把手中的现金盘点表（见表18）和银行存款余额调节表（见表19）交给朵朵。

表18 库存现金盘点表

单位名称：林氏商贸有限公司　　　　盘点日期：　年　月　日

单位名称：林氏商贸有限公司　　　　盘点日期：　年　月　日

	清点现金情况		
一	票面额（RMB）	张数	金额
	壹佰元（100）		
	伍拾元（50）		
	贰拾元（20）		
	拾元（10）		
	伍元（5）		
	贰元（2）		
	壹元（1）		
	伍角（0.5）		
	贰角（0.2）		
	壹角（0.1）		
	伍分（0.05）		
	贰分（0.02）		
	壹分（0.01）		
	盘点日库存现金实有金额合计：		
二	盘点日库存现金账面金额		
	盘点日库存现金账面金额：		
	+ 至盘点日未入账现金收入：		
	− 至盘点日未入账现金支出：		
	= 盘点日库存现金账面金额：		
三	账面与实有金额差异：		
四	差异原因说明：		
五	处理意见：		
盘点参加人员签字：			
单位负责人：		出纳人员：	
财务负责人：		监盘人员：	

表19 银行存款余额调节表

单位名称：林氏商贸有限公司　　　　年　月　日　　　　单位：元

项目	金额	项目	金额
企业银行存款日记账余额：		银行对账单余额：	
加：银行已收、企业未收款		加：企业已收、银行未收款	
减：银行已付、企业未付款		减：企业已付、银行未付款	
调节后的存款余额：		调节后的存款余额：	

财务负责人：　　　复核：　　　出纳：　　　填表人：

“这张表怎么填呀？现金盘点表还好点，可这个银行余额调节表就完全看不懂了。”

“你先把企业银行存款日记账余额和银行对账单余额抄到对应的地方。”灵樣说道，“如果当月的银行日记账余额和银行对账单余额完全相等，那么调节后的存款余额和调整前的余额是相等的。如果银行日记账余额和银行对账单余额不同，则需要调整到相等。如果银行已收到凭证并已作收款入账而企业尚未收到凭证未登记入账，就填写在‘银收企未收’那栏；如果企业已收到凭证并作收款入账而银行尚未收到凭证还未登记入账，就填写在‘企收银未收’这栏；有关付款凭证的也一样，如果银行已作付款处理而企业未做，就填写在“银付企未付”这栏；如果企业已作付款处理而银行未做，就填写在‘企付银未付’这栏。这样加减之后，调整后的存款余额是相等的。”

“这是不是票据传递的滞后性导致的？”朵朵思索着。

“是的。说明一下，即使调节平了，也不要去调整银行日记账，因为银行余额存款调节表只是对账用的，并不能作为调节银行账面的依据。当然，因为未达账项导致的银行存款日记账与银行对账单不相符是不需要专门进行调账的。”灵樣特别强调了一下，以免她俩跑去调账。

“不用调账呀，吓得我一哆嗦。”小米听到账项不符就紧张。

“还有银行票据也要盘点下，这是票据盘点表（见表20）和承兑票据盘点表（见表21）。”灵樑一项一项地安排工作，没办法，对账日前后总是最忙的。

表20 票据盘点表

单位名称：林氏商贸有限公司　　　　盘点日期：　年　月　日

序号	票据种类	起止号码	领购日期（年月日）	使用情况				备注
				填用/份	作废/份	空白/份	遗失/份	
1								
2								
3								
4								
5								
6								
7								
8								
9								
10								

财务负责人：　　　　监盘：　　　　出纳：　　　　制表人：

表21 承兑汇票盘点表

单位名称：林氏商贸有限公司　　　　盘点日期：　年　月　日

序号	票据号	票面金额	出票人名称	出票日期	票据到期日	前手背书人	是否关联方	收取日期	经办人	承兑银行	是否贴现	备注		
												已托收款未入账	已收取未入账	其他
1														
2														
3														
4														
5														
6														
7														
8														

财务负责人：　　监盘：　　出纳：　　　　制表人：

“啊！”朵朵也不禁发现这月末真不是舒心的日子。

“别急，还有个往来款项也要核对清查。根据每个欠款单位寄送往来

款询证函进行核对。不过这个倒是不用月月寄送核对的，但半年的时候和年底的时候一定要寄送。如果平时都勤于核对，这些一般核对盘点起来都不费什么力气的，你也只是看着多而已。”灵檪也不免要安慰一下她俩了。

“看来功夫在平时，真不能扎堆搞攻坚战。”朵朵深吸一口气，准备撸起袖子加油干了。

“完了之后你和小米再核对一遍各个账簿上的数字，看看总分类账各账户本期借方发生额合计与贷方余额合计是否相符，总分类账各账户借方余额合计与贷方发生额合计是否相符，核对各种明细账及现金、银行存款日记账的本期发生额及期末余额同总分类账中有关账户的余额是否相等。”

“电子记账，一般不会有错的。”小米深信高科技的智能性。

“如果是自己记错账而不自知，也是会出现错误的，还是对一下比较好。”朵朵确实比小米严谨很多。

“有简单的方法吗？一键搞定的那种。”小米一听对账就头晕。

“可以编一份总分类账户发生额及余额表，再编一份明细账户发生额及余额表，这样对起来方便点。”小米什么时候才能稳重点，灵檪想着。

“灵檪姐，我们现在做的是不是就是传说中的对账呀。”朵朵是个爱思考的孩子。

“对，就是我们平时所说的月末对账，账证、账账、账实核对。这一步至关重要，接下来的工作顺利与否全在它了。”

“有那么重要吗？我们要是跳过这一步会怎样？”小米的原则是能省就省，能跳过就跳过。

“顶多报表数据出现错误时让你一人再重复一遍这些工作而已。”灵檪说得轻描淡写。

“为了以后的安宁，我还是现在认真辛苦点吧。”小米说罢乖乖地对账去了。

小贴士

·账证核对是指账簿记录同记账凭证及其所附的原始凭证的核对。

·账账核对是指各种账簿之间的相关数字的核对。

·账实核对是指将账面结存数同财产物资、款项等的实际结存数

进行核对。这种核对是通过财产清查进行的。

·银行余额存款调节表只供对账使用，并不能作为调节银行账面的依据。

月末得这么结账

“请你拿了我的给我送回来，吃了我的给我吐出来，闪闪红星里面的记载，变成此时对白……”小米边走边唱，那心情好得无以言表。

“什么事这样开心？说出来大家都乐乐。”朵朵问。

“没事没事，穷开心，哈哈，朵朵你忙什么呢？”小米探头看看朵朵。

“做凭证呀。”朵朵头也不抬地说道。

“不是都对过账了吗，还有凭证没做？”

“是结转凭证，对过账后方便结转，要是等结转后才发现错误，还得返回去修改之后再重新结转。这样走一步对一步，减少推倒重做的风险呀！灵樏姐刚刚教我的。”朵朵边说边填写着凭证。

“哦，那我能帮你吗？你给我说说都要结转什么吧。”朵朵刚偷完师，小米就决定再偷回来。

“你别打扰朵朵了，我来告诉你。”灵樏一看就知道小米脑子里又在转什么弯。

“月末结账一般的顺序是摊销、计提、结转。比如每月的房租摊销；根据应解缴的税金计提税金及附加，结转收入、成本、费用、税金；最后确定要缴的所得税，结转所得税。这些流程都可以在账套里设置成模式凭证，以后往里套数就行。例如计提税金及附加的凭证应该这么做。”灵樏在纸上列举道。

“借：税金及附加

贷：应交税费——应交城市维护建设税

应交税费——应交教育费附加

应交税费——应交地方教育费附加

“它们的计算方法是，根据本期应缴的增值税和消费税之和乘以适用税率。城建税是按照公司所在地的不同位置，适用不同的比例税率：公司所在地在市区的，税率按7%；在县城、建制镇的，税率按5%；非市区、县城、镇的按1%；要是在海上，比如开采石油的油气田，税率为1%。教育费附加的计税依据和城建税一样，税率是3%。另外，附征一个地方教育费附加，税率是2%。有一点必须强调一下，要是由受托方代

扣代缴、代收代缴增值税、消费税的，代扣代缴、代收代缴的同时要代征附加税，此时的税率适用受托方的所在地税率，而不是委托方的所在地税率。城建税跟着两税走，主税减免的话，城建税也不征。还有教育费附加和地方教育费附加，月销售额或营业额不超过10万元的缴纳义务人，免征教育费附加和地方教育费附加的。”灵様说道。

“好像附属品，没有一点地位呀。”小米觉得这城建税和教育费附加好没有尊严。

“人家名字就叫附加税，本身就是一个附加的存在呀。”朵朵突然回过头来说道。

“另外，还有印花税，按照新的《企业会计准则》的要求，印花税不用计提，直接在发生时计入应交税费核算。但在实际工作中，为了准确核算本月的实际费用，也为了在下月申报时避免遗忘而造成没有申报，还是会先将其计提的，下个月缴纳时再转入应交税费。但是计提的科目由原来的‘管理费用’变成了‘税金及附加’。不仅是印花税，而且还有‘房产税’‘土地使用税’‘车船税’——也就是我们俗称的四小税——一起同步变更为‘税金及附加’。

“月末计提时这样做：

借：税金及附加——印花税

贷：应交税费——应交印花税

“到下个月缴税申报扣款后再这样做：

借：应交税费——应交印花税

贷：银行存款——工行××支行

“还有摊销的如水电费、房租等需要平均摊入各月的项目可别忘了分期摊入，从‘待摊费用’转入相应的成本费用科目。

“然后就是结转本年利润了，具体有表结法和账结法之分。我们一般常用的是账结法，这种方法需要每月月末都编制结转凭证，将本期损益类科目余额结转入‘本年利润’，本月余额就是本月实现的利润或亏损情况，同理本年余额就是本年实现的利润或亏损情况。具体就是将收入类转入‘本年利润’的贷方，将成本、费用类转入‘本年利润’的借方。

借：主营业务收入

其他业务收入

营业外收入

其他收益

投资收益

贷：本年利润

借：本年利润

贷：主营业务成本

其他业务成本

税金及附加

销售费用

管理费用

财务费用

资产减值损失

营业外支出

投资收益

“结转完之后，看下是借方余额还是贷方余额，如果是借方余额，则为亏损，这时你不必计提企业所得税，但如果是贷方余额，则是盈利，你则需要计提企业所得税。

“计提企业所得税时，

借：所得税费用

贷：应交税费——应交所得税

“同样将所得税费用结转到本年利润中，

借：本年利润

贷：所得税费用

“至此，才算把凭证做完。”灵樑一口气把月末关于结转的事项说完。

“为什么有两个投资收益？”小米看到不管是结转收入类还结转成本、费用类都有一个投资收益。

“投资收益的净收益转入本年利润的贷方，净损失转入本年利润的借方。为了防止你忘记，就都给你写上了。”马大哈的记忆力还是不敢指望的。

“我想起了一个武林神功。”小米神秘地说。

“什么？”

“吸星大法！感觉这个本年利润就是这个功能，把这个月所有的业务都吸到了自己身上，好的坏的，多的少的，然后自己一消化，就得出是赚了还是赔了。”你别说，马大哈式的小米倒还是很擅长自己总结的，而且还总是很贴切。

“要不你发扬一下革命情谊，替朵朵做做结转成本、费用、税金的凭证吧。”

“不好吧，我就不打扰朵朵了吧，容易打乱她的思路，导致出错。朵朵，你一定要加倍认真，千万不要出错。”小米边说边给朵朵倒了杯水，用实际行动展示着她的关怀。

朵朵和灵樱面面相觑，然后不约而同地笑了起来。

小贴士

·本年利润的结转方法有表结法和账结法两种。表结法下，各损益类科目每月月末只需结出本月发生额和月末累计余额，不结转到“本年利润”科目，只有在年末时才将全年累计余额结转至“本年利润”科目。账结法下，每月月末都需编制结转凭证，将在账上的各损益类科目的余额结转至“本年利润”科目。

虽然账结法比表结法增加了每月的工作量，但却是最为常用的一种结转方法。

·《财政部关于印发〈增值税会计处理规定〉的通知》规定：全面试行营业税改征增值税后，“营业税金及附加”科目名称调整为“税金及附加”科目，该科目核算企业经营活动发生的消费税、城市维护建设税、资源税、教育费附加及房产税、城镇土地使用税、车船使用税、印花税等相关税费；利润表中的“营业税金及附加”项目调整为“税金及附加”项目。

·《财政部 国家税务总局关于扩大有关政府性基金免征范围的通知》（财税〔2016〕12号）第一条规定：将免征教育费附加、地方教育附加、水利建设基金的范围，由现行按月纳税的月销售额或营业额不超过3万元（按季度纳税的季度销售额或营业额不超过9万元）的缴纳义务人，扩大到按月纳税的月销售额或营业额不超过10万元（按季度纳税的季度销售额或营业额不超过30万元）的缴纳义

务人。

珍惜平衡的美

“灵橂姐，损益类科目都结转完了，新做的凭证也都登过账了，你要不要检查下？”朵朵在小米幸灾乐祸的关怀中做完了最后的凭证并记了账。

“不用了，开始编试算平衡表吧。小米，朵朵作为你生死相依的小伙伴，你们是不是要有福同享，有难同当呀？”灵橂转过来问向小米。

“必须的呀，一定有福同享，有难同当。说吧，什么事？”小米还是一贯地仗义。

“你也编一份试算平衡表吧。”

“小事一桩。我手拿菜刀砍电线，一路火花带闪电，保证及时准确地完成任务。”小米挥一挥衣袖，开始编表。

“试算平衡表是最能体验‘有借必有贷，借贷必相等’这句会计名言的平衡原理的。表上的期初余额、本期发生额、期末余额这三项的借方合计和贷方合计一定是相等的。也就是说：全部账户的借方期初余额合计等于全部账户的贷方期初余额合计，全部账户的借方发生额合计等于全部账户的贷方发生额合计，全部账户的借方期末余额合计等于全部账户的贷方期末余额合计。”灵橂说道。

“反正就是平衡呗。”

“这是试算平衡表的基本平衡关系。”

“灵橂姐，我们账套可以自动生成试算平衡表，你为什么让我们手工编呀？”小米搞不懂灵橂为什么要让她们先手工编一份，明明可以自动生成的。

“计算机可以帮你完成很多事，但首先，作为会计你要先懂得自己领域的基础知识，练好自己的基本功，试算平衡表就是这样的存在。

“灵橂姐，我编完了，但是好像不平。”朵朵把编好的表递给了灵橂，有点沮丧。

那边小米还在摩拳擦掌，朵朵已经编好了表递给了灵橂。

“朵朵，你太快了，不过我怎么也编不平呢？”看来小米的“火花闪电”劈焦了“电线”。

“之前让你对账时是不是都对了？”灵橂问道。

“嗯，都对上了，我对得很认真。”

“合计数加错了没？”

“没有，我加了三遍，每次加的数都一样。”

“看看损益类科目有没有余额。计算一下差额是多少，看是不是漏填了一个数。没有的话再把这个数除以2，看有没有这个数，可能是把借贷方向记反了。如果还是没有，就拿这个数除以9，如果是整数的话，就说明有个数的小数点弄错了。再找不出来，就一张一张翻凭证，看是不是把数全部抄上且抄正确了，或者是凭证有没有做错。”

“唉，不平可真麻烦，要是错误会预警就好了。”小米一边算一边遥想着。

“其实平了也不能肯定完全没有错误。因为有些错误并不影响借贷双方的平衡关系。比如在有些账户中重记或漏记了一项经济业务，或者将经济业务的借贷方向记反了，抑或是记账错误恰恰使数额相互抵销，我们就不一定能通过试算平衡表来发现错误。”灵樑安慰着有些烦躁的小米。

“找到了找到了，抄颠倒了一个数，看来以后真得认真点了。”朵朵和小米都深有体会地说，“找错的过程太痛苦了。”

小贴士

·试算平衡是通过对当月的分类账各账户借贷方发生额及余额的合计，用以检查借贷方是否平衡和账户记录有无错误的一种表格方式。

·检查平衡的方式一般有：

（1）是否加计正确；

（2）是否全部抄写完毕；

（3）损益类科目是否有余额；

（4）计算下差额是多少，看是不是漏填了一个数；

（5）差额除以2，看是否记错了方向；

（6）差额除以9，看是否写错了小数点位置。

·即使是平衡也不能表示完全没有错误，因为有些错误并不影响借贷双方的平衡关系。比如在有些账户中重记或漏记了一项经济业务，或者将经济业务的借贷方向记反，记账错误恰恰使数额相互抵

销，我们就不一定能通过试算平衡表来发现错误。

·试算平衡的平衡关系：

（1）全部账户的借方期初余额合计等于全部账户的贷方期初余额合计；

（2）全部账户的借方发生额合计等于全部账户的贷方发生额合计；

（3）全部账户的借方期末余额合计等于全部账户的贷方期末余额合计。

第六章
一切为了报表

要做报表，先做什么？

“灵槟姐，你明显偏心！”小米嘟着个嘴像是受了多大的委屈似的。

“此话怎讲？”灵槟有点丈二和尚摸不着头脑。

“你教了朵朵好多法宝和秘籍。”

“嘿，还武林秘籍呢！”灵槟心里想着，嘴上却说道，“那现在也教你一个。”

“如果有一张100元的面钞让你换零，你怎么换？”

“有什么找什么呗。”

“看，进入普通人的思维了吧，要改变成会计思维去考虑。要给人家1张50元，1张20元，3张10元。50元和10元的流通量大，容易换到，但你若给2张50元的，又等于没换，而给10元的太多，又会显得太零，50、20、10元的搭配，才更易使人接受。

“又比如有时发放现金，准备零钞的方法是：将十位数相加之和的85%准备成10元零钞，外加20%的20元和50元的；把个位数相加之和的85%准备成1元的零钞，外加20%的2元和5元的，同理准备角钱，如果有需要的话。”

“怎么多5%？”

“多出的5%起到机动的作用，留有余地，才能临变而不乱。”灵槟说道，“不但找零或准备零钞这样做，这个思维方法可以运用到生活中的很多场景。”

“如果说找零是小米的气，那么报表就是朵朵的势。”

“那我的势要怎么造？”朵朵也听上瘾了，真的像是在华山论剑一样。

“还记得这两天你的工作吗？”灵槟问道。

“记得，对账、结账、登账、编试算平衡表。”朵朵把这两天的工作说了下，“这么说我的势在于账本和试算平衡表？”

“对，工欲善其事，必先利其器。你的‘器’就在于此。从核实资产、清理债务、复核成本、内部调账到试算平衡及结账，都是你的‘器’，这一切都是为编制报表做准备的。总账和明细账，是你报表数据的主要来源。试算平衡表就是你财务报表的工作底稿。另外，你可以准备一份科目汇总表，它和总账是对应的，如果你嫌翻总账太麻烦，使用科目汇总表会方便很多，但仅限于有当期发生额的科目，如果当期没有发生额，还得使用总账。”

“哦，明白了，原来都是一环套一环的。把账下透登平，才是根本。”朵朵边说边调出账簿。接下来，就是将这些数据绘制到报表上的时候了。

小贴士

·找零的最佳方案是将面额合理地搭配。

·试算平衡表可以看作是财务人员编制财务报表时的工作底稿。

搞定资产负债表

“还记得前面说的达·芬奇的画作‘平衡之美’吗，报表就始终体现着这个原则。资产负债表是财务报表的老大，它的地位是No.1，你可以在这张表上看到资产，也可以看到利润，还可以看到现金等价物的净增长额。”灵溪看到朵朵已做好了准备工作后说道。

“这么强大！快说说，快说说。”小米也来了兴趣，不停地催灵溪快点说。

“你看资产负债表（见表22）。”灵溪拿出了一张表，指着说，“资产负债表有报告式和账户式，国际上通用的是报告式。报告式是上下结构的，上面是资产，下面是负债和所有者权益。我国通常使用的是账户式的，也叫水平式，像一个天平一样左右相等。左边是资产，右边是负债和所有者权益。不管用什么格式，其‘资产＝负债＋所有者权益’的等式是不变的，账户式格式更为明显。所以通常人家问你资产有多少时，你就找到资产负债表，看最下面的资产总额就行了。但是，在这之前，你必须知道资产负债表是时点表，就是截至某一天的数据，因此，你看到的这个表上的日期就是××年×月×日的形式。”

“还真是呀。”小米指着表说。

“小米你别打岔。”朵朵叫道。

表22 资产负债表

会企01表

编制单位：林氏商贸有限公司　　2019年11月30日　　单位：元

资产	行次	期末余额	上年年末余额	负债和所有者权益（或股东权益）	行次	期末余额	上年年末余额
流动资产：	1	—	—	流动负债：	42	—	—
货币资金	2			短期借款	43		
交易性金融资产	3			交易性金融负债	44		
衍生金融资产	4			衍生金融负债	45		
应收票据	5			应付票据	46		
应收账款	6			应付账款	47		
应收账款融资	7			预收款项	48		
预付款项	8			合同负债	49		
其他应收款	9			应付职工薪酬	50		
存货	10			应交税费	51		
合同资产	11			其他应付款	52		
持有待售资产	12			持有待售负债	53		
一年内到期的非流动资产	13			一年内到期的非流动负债	54		
其他流动资产	14			其他流动负债	55		
流动资产合计	15			流动负债合计	56		
非流动资产：	16			非流动负债：	57		
债权投资	17			长期借款	58		
其他债权投资	18			应付债券	59		
长期应收款	19			其中：优先股	60		
长期股权投资	20			永续债	61		
其他权益工具投资	21			租赁负债	62		
其他非流动金融资产	22			长期应付款	63		
投资性房地产	23			预计负债	64		
固定资产	24			递延收益	65		
在建工程	25			递延所得税负债	66		
生产性生物资产	26			其他非流动负债	67		
油气资产	27			非流动负债合计	68		
使用权资产	28			负债合计	69		
无形资产	29			所有者权益(或股东权益)：	70		
开发支出	30			实收资本(或股本)	71		
商誉	31			其他权益工具	72		
长期待摊费用	32			其中：优先股	73		
递延所得税资产	33			永续债	74		
其他非流动资产	34			资本公积	75		
非流动资产合计	35			减：库存股	76		
	36			其他综合收益	77		
	37			专项储备	78		
	38			盈余公积	79		
	39			未分配利润	80		
	40			所有者权益（或股东权益）合计	81		
资产总计	41			负债和所有者权益（或股东权益）总计	82		

“资产负债表就好比是你的一个包，包里分左右两半，左边一个口袋，右边上下各一个口袋，你把全部身家都放在右边下面的那个口袋里，然后拿钱出去各种买买买，因为是你买的，所有权当然归你，你就把它们都放在左边口袋。钱换成了物品，两边还是等值的。有一天你忽然觉得，不行，老本就那么多，花完了怎么办？我最好是借钱去买买买。于是你去借钱，为了和自己的钱区分，你就把借来的钱放在右边口

袋的上面，这就是负债。”灵樨先说明资产负债表的原理。

“左边的资产分为流动资产和非流动资产，它是按资产的流动性划分的，一般以1年为限。右边分为负债和所有者权益，负债也是按流动性划分的，上边是流动负债，下面是非流动负债，最后是所有者权益。资产就是统计我有多少钱，负债就是统计我欠了多少钱，所有者权益就是我投了多少钱。其实这个表就是以资产的流动性自上而下排列的。最上面流动性最强的货币资金指的就是现金＋银行存款＋其他货币资金。

“资产负债表可以被看成科目的汇总，它的大多数据都是根据总账科目的余额填列的，将总账上相应账户的数字抄誊过来即可，如‘短期借款’‘实收资本’‘资本公积’等。剩下的就要加减填列，如那些计提了坏账和减值准备的科目，就需要填扣除坏账和减值准备后的数据。总之要坚持一个原则，能用一级科目说明问题的就不用明细。

“2019年财政部发布了新的财务报表格式，对个别账户名称做出了调整。比如将刚刚合并到一起的‘应收票据和应收账款’又分成了原来的‘应收票据’和‘应收账款’，这些知道就行了，不用看到后心存疑虑。”灵樨专门说了一下最近频繁变更的财务报表格式，因为企业会计准则的调整，财务报表格式也要相应地做出调整。“还有个别根据行业来增设的科目，比如高危行业如煤炭、交通运输等企业会根据国家规定提取安全生产费，所以在所有者权益项下增设了‘专项储备’，用来反映企业提取的安全生产费。还有如果企业有衍生金融工具且具有重要性的，可以增设‘衍生金融资产’科目，你们俩可以在这张资产负债表中找找看。”

“除了单独使用总账可以直接填列的以外，其他的就需要借助明细账来分析填列或者是和总账科目结合起来分析填列了，有的还需要几个科目一起分析填列。比如说存货，就需要根据‘材料采购’‘原材料’‘发出商品’‘库存商品’‘周转材料’‘委托加工物资’‘生产成本’‘受托代销商品’等科目的期末余额及‘合同履约成本’科目的明细科目中初始确认时摊销期限不超过一年或一个正常营业周期的期末余额合计，减去‘受托代销商品款’‘存货跌价准备’科目期末余额及‘合同履约成本减值准备’科目中相应的期末余额后的金额填列。如果有企业的材料采用了计划成本核算，以及库存商品采用计划成本核算或售价核算的，还应按加上或减去材料成本差异，商品进销差价后的金额填列。”

“我说怎么没找到材料采购和委托加工呢！原来合并到存货里了。”小米说道。

“听你这么一说，我好像明白了，资产负债表就是填一级科目余额数，如果想要知道得更详细，就需要各个科目的明细表来反映了。资产负债表主要反映的就是公司的资产状况，我买了多少东西，还有多少钱没收回，还欠多少钱，投入的钱还剩多少，看资产负债表就OK了。可是你为什么说还可以看到利润和现金净增长呢？”朵朵一点即透。

“表中的‘未分配利润’期末和期初的差额就是本年利润。‘货币资金’的期末与期初的差额就是现金净增长额。”灵楼解释道。

“这么看来，一张资产负债表就能说明问题了，其他表还有意义吗？”小米又想偷懒。

“其他表是你更详细地了解财务状况的途径。毕竟想了解最真实的资产负债情况，还得从细处着手。”灵楼决定纠正一下小米的思维，会计是急不来的，也偷不得懒的。

小贴士

·资产负债表是时点表，是反映企业在某一特定日期的财务状况的报表。分为报告式和账户式两种。报告式是上下结构，上面是资产，下面是负债和所有者权益。账户式是左右结构，左边是资产，右边是负债和所有者权益。可不管用什么格式，其“资产＝负债＋所有者权益”的等式是不变的。

·资产负债表分年初余额和期末余额，年初余额是指上一年年末的期末余额数，期末余额是指截止到报表日的余额数。

·个别企业可以根据行业来增设科目，高危行业如煤炭、交通运输等企业会根据国家规定提取安全生产费，所以在所有者权益项下增设了“专项储备”科目，用来反映企业提取的安全生产费。还有如果企业有衍生金融工具且具有重要性的，可以增设“衍生金融资产”科目。

由利润表看利润几何

“如果说资产负债表是看资产的，那利润表是不是就是看我赚了多少钱的？”小米问道。“错，是看赚了多少利润的。”灵樑一下就否决了。

“不是一个意思吗？”小米嘟着嘴，有点不满。

“你看到的利润并不代表钱，也有可能是债。”灵樑说道。

“此话怎讲？”小米和朵朵同时惊奇地问道。

“先看表头（见表23），××年×月，说明它是核算一定会计期间的表，也就是动态的时期表。再看利润表的结构，利润表遵循的是‘收入-成本费用＝利润’的会计平衡公式，营业收入减去营业成本、税金及附加、销售费用、管理费用、研发费用、财务费用，加上投资收益等其他收益等于营业利润，再加营业外收入减去营业外支出等于利润总额，再减去所得税费用等于净利润，再加上其他综合净收益等于综合收益总额。所以你看到的利润表就展示了分步计算的过程，起点是营业收入，一步步得出综合收益总额。这也是财务报表中常见的格式。

表23 利润表

会企02表

编制单位:林氏商贸有限公司　　2019年11月　　单位：元

项目	行次	本期金额	上期金额
一、营业收入	1		
减：营业成本	2		
税金及附加	3		
销售费用	4		
管理费用	5		
研发费用	6		
财务费用	7		
其中：利息费用	8		
利息收入	9		

续表

项目	行次	本期金额	上期金额
加：其他收益	10		
投资收益（损失以"－"号填列）	11		
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	12		
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益（损失以"－"号填列）	13		
净敞口套期收益（损失以"－"号填列）	14		
公允价值变动收益（损失以"－"号填列）	15		
信用减值损失（损失以"－"号填列）	16		
资产减值损失（损失以"－"号填列）	17		
资产处置收益（损失以"－"号填列）	18		
二、营业利润（亏损以"－"号填列）	19		
加：营业外收入	20		
减：营业外支出	21		
三、利润总额（亏损总额以"－"号填列）	22		
减：所得税费用	23		
四、净利润（净亏损以"－"号填列）	24		
（一）持续经营净利润（净亏损以"－"号填列）	25		
（二）终止经营净利润（净亏损以"－"号填列）	26		
五、其他综合收益税后净额	27		
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	28		
1. 重新计算设定受益计划变动额	29		
2. 权益法下不能转损益的其他综合收益	30		
3. 其他权益工具投资公允价值变动	31		
4. 企业自身信用风险公允价值变动	32		

续表

项目	行次	本期金额	上期金额
……	33		
（二）将重分类进损益的其他综合收益	34		
1. 权益法下可转损益的其他综合收益	35		
2. 其他债权投资公允价值变动	36		
3. 金融资产重分类计入其他综合收益的金额	37		
4. 其他债权投资信用减值准务备	38		
5. 现金流量套期储备	39		
6. 外币财务报表折算差额	40		
……	41		
六、综合收益总额	42		
七、每股收益：	43		
（一）基本每股收益	44		
（二）稀释每股收益	45		

“营业收入对应的可能是货币资金，也可能是应收账款或应收票据，这就存在着欠款收不回来的可能，反映到最后的净利润，就不可能是真金白银，如果经营不善亏了钱，就成了欠股东的债了。”

“应收账款怎么会收不回来，欠账还钱不是天经地义的事吗？”朵朵有点想不明白。

“灵檒姐的意思是，不能被表象欺骗了。”小米一言以蔽之。

“对，利润有可能不是真的利润。通过虚增收入增加的利润，一定会通过资产体现出来，所以有些客户不一定是真的欠款。先将原理弄懂，才能看出数字背后的故事。另外，利润表也体现着收入与成本的配比原则，只有当期的收入减去当期的成本费用才是当期的利润，所以对收入或成本费用的提前或延迟记账，或该按合同分期的不分期，都会影响当期的利润。”灵檒点到为止，还是侧重于让她俩掌握原理。

“利润表里的项目，是不是也要根据总账科目余额填列？”朵朵听后若有所思，决定先把实操的问题掌握再说。

“利润表里的项目你是找不到余额的，要用发生额。另外，‘营业收入’是需要根据‘主营业务收入’+‘其他业务收入’的发生额计算填列的。同样‘营业成本’也是根据‘主营业务成本’和‘其他业务成本’的发生额计算填列的。还有‘税金及附加’，只有消费税、城建税和教育费附加、资源税、土地增值税、房产税、车船税、城镇土地使用税和印花税是计入的，其他税金可不计入这里。”灵檒专门解释了下税金及附加。

“那其他税金反映在哪里？”

“有计入相关资产成本的，比如耕地占用税、车辆购置税、契税、进口关税、不得抵扣的增值税；有通过损失扣除的，比如购进货物发生非正常损失的增值税进项税额转出。这些税金就不通过‘税金及附加’。”

“那可以抵扣的增值税是不是要体现在税金及附加里？”小米问道。

“No，增值税不影响利润，在利润表中是看不到增值税的。”

“什么？”小米和朵朵都表示不懂。

“这也是很多人都想不明白的地方，不知道增值税去哪里了。付了钱出去，却不影响利润。卖了产品出去，也不影响利润。其实理解起来并不复杂。比如我花了113元买了个商品，其中有13元是增值税，那进货成本只是100元，剩余的13元是在‘应交税费——应交增值税（进项税额）’里反映的。如果我卖了113元的产品，有13元计入‘应交税费——应交增值税（销项税额）’里，而计入收入的只是100元。所以计入收入的数字不是花出去的113元而是100元，而计入成本的数字也不是113元，同样是100元。增值税就像体外循环一样，它既不计入收入，也不计入成本。收入、成本、税金、费用都不反映增值税，它就是想影响也影响不了呀。”灵樸解释道。

“但是，增值税真的和利润一点关系都没有吗？”小米问道。

“也不是，还是有关系的，因为根据增值税计算出来的增值税附加是影响利润的，就是计入税金及附加的城建税和教育费附加以及地方教育费附加。”

“同样是花了113元，增值税总给人一种错觉。”朵朵说道。

“闷骚的错觉吧，哈哈！”小米的话还真是雷人。

“净利润前面的项目都是可以影响利润的事项，因此要客观地分析利润表，不能看净利润是正数就想当然地认为是盈利，还要看其他综合收益，利润表要结合每一项的明细进行分析，同时，也要和资产负债表一起分析，才能看出准确的‘利润’。”灵樸反倒觉得小米的“雷语”很幽默。

小贴士

·利润表是时期表，是反映企业一定会计期间的经营成果的报表。

·利润表的编制原理是收入-成本费用＝利润。在表中列示为从上往下分步式计算填列。

·正的净利润数据并不表示企业盈利，要综合资产负债表及相关

明细进行分析，不要被美好的表象所蒙骗。

·计入税金及附加的有消费税、城建税和教育费附加、资源税、土地增值税、房产税、车船税、城镇土地使用税和印花税；计入相关资产成本的有耕地占用税、车辆购置税、契税、进口关税、不得抵扣的增值税；通过损失扣除的有购进货物发生非正常损失的增值税进项税额转出。

报表“皇后”：现金流量表

“国际象棋里有一个皇后，会计的报表里也有一个皇后，那就是现金流量表。”灵樑看小米和朵朵在下国际象棋，顺口说道。

“现金流量表？主表不是资产负债表吗？怎么现金流量表这么厉害？”小米可是知道皇后在国际象棋里的地位的。

“现金流量表是对本质的表现。资产负债表和利润表可以粉饰，但对反映现金流的现金流量表来说，粉饰起来太过困难。因为所有的收入和支出都会引起现金及现金等价物的增减变动。”灵樑说道。

“还真是。”小米想想她经手的业务，好像是这么回事。

“要填现金流量表，就要先明白现金流量的意思，现金流量就是现金和现金等价物的流入和流出。现金是可以随时用来支付的存款，现金等价物是可以在3个月内到期的债券投资，但是不包括权益性投资，因为权益性投资变现额通常不能确定。”

“现金流量表（见表24）分主表和附表，主表共六项，分为经营活动、筹资活动和投资活动产生的现金流量，以及汇率变动对现金的影响、现金及现金等价物净增加额、期末现金及现金等价物余额。附表即补充资料，由三部分组成（见表25）。第一项是以净利润为基数，将其调节为经营活动的现金净流量。它和主表里的经营活动现金净流量相等，起对照作用。主表是直接法填列，以营业收入的收现为出发点，将收入和费用的收现与付现分别列出，以直接反映最终的现金净流量；而附表则是使用间接法，从净利润出发，将净利润调节为经营活动现金流量的过程。你也可以理解为用两种不同的方法去表现同一个事项。第二项是不涉及现金收支的投资和筹资活动，以及第三项现金及现金等价物净增加情况。

表24 现金流量表

企财03表

编制单位：林氏商贸有限公司　　2019年11月　　金额单位：元

项目	行次	本期金额	上期金额
一、经营活动产生的现金流量：	1	—	—
销售商品、提供劳务收到的现金	2		
收到的税费返还	3		
收到其他与经营活动有关的现金	4		
经营活动现金流入小计	5		
购买商品、接受劳务支付的现金	6		
支付给职工以及为职工支付的现金	7		
支付的各项税费	8		
支付其他与经营活动有关的现金	9		
经营活动现金流出小计	10		
经营活动产生的现金流量净额	11		
二、投资活动产生的现金流量：	12		
收回投资收到的现金	13		
取得投资收益收到的现金	14		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	15		
处置子公司及其他营业单位收回的现金净额	16		
收到其他与投资活动有关的现金	17		
投资活动现金流入小计	18		
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	19		

续表

项目	行次	本期金额	上期金额
投资支付的现金	20		
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	21		
支付其他与投资活动有关的现金	22		
投资活动现金流出小计	23		
投资活动产生的现金流量净额	24		
三、筹资活动产生的现金流量：	25		
吸收投资收到的现金	26		
取得借款收到的现金	27		
收到其他与筹资活动有关的现金	28		
筹资活动现金流入小计	29		
偿还债务支付的现金	30		
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	31		
支付其他与筹资活动有关的现金	32		
筹资活动现金流出小计	33		
筹资活动产生的现金流量净额	34		
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	35		
五、现金及现金等价物净增加额	36		
加：期初现金及现金等价物余额	37		
六、期末现金及现金等价物余额	38		

表25 现金流量表附注

补充资料	行次	本期金额	上期金额
一、将净利润调节为经营活动现金流量：	1	—	—
净利润	2		
加：资产减值准备	3		
信用损失准备	4		

续表

补充资料	行次	本期金额	上期金额
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	5		
无形资产摊销	6		
长期待摊费用摊销	7		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“－”号填列）	8		
固定资产报废损失（收益以“—”号填列）	9		
净敞口套期损失（收益以“—”号填列）	10		
公允价值变动损失（收益以“－”号填列）	11		
财务费用（收益以“－”号填列）	12		
投资损失（收益以“－”号填列）	13		
递延所得税资产减少（增加以“－”号填列）	14		
递延所得税负债增加（减少以“－”号填列）	15		
存货的减少（增加以“－”号填列）	16		
经营性应收项目的减少（增加以“－”号填列）	17		
经营性应付项目的增加（减少以“－”号填列）	18		
其他	19		
经营活动产生的现金流量净额	20		
二、不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：	21	—	—
债务转为资本	22		
一年内到期的可转换公司债券	23		
融资租入固定资产	24		
三、现金及现金等价物净变动情况：	25	—	—
现金的期末余额	26		
减：现金的期初余额	27		
加：现金等价物的期末余额	28		
减：现金等价物的期初余额	29		
现金及现金等价物净增加额	30		

“填现金流量表时，我们通常有一个简单的方法，先填附表的第三项，即用现金及其等价物的期末余额减期初余额，先确定净增加额，附表的第三项其实就是主表的第五项和第六项。‘现金及等价物净增加情况’是根据资产负债表的‘货币资金’填列的，‘期初现金及现金等价物余额’等于资产负债表‘货币资金’的期初数，‘期末现金及现金等价物余额’等于资产负债表‘货币资金’的期末数，这个基调定住后，再去分析哪个是经营活动，哪个是投资活动，哪个又是筹资活动。当然这种简单的方法仅限于没有债券投资时使用，如果有，还需将3个月内到期的债券投资

填入现金等价物期初/末余额里。”

“这个要怎么区分？特别是投资和筹资，好像很类似。”朵朵问道，她觉得都一样。

“关于投资和筹资，你们只要把握一点：投资是往外花钱要效益，筹资是往里筹钱促增长。具体点说，投资主要是债券、股票、固定资产、无形资产的买进和卖出的全过程；筹资主要是发行债券、股票，银行借款，支付股利、利息，还有融资租赁的过程。除此之外都是经营活动。那些从概念上分不清的也一律计入经营活动，如罚款、捐赠、原材料的丢失。需要指出的是：

1.经营活动都是含增值税的，也就是你实际收到或支付的现金。

2.分期付款固定资产时，第一次付款是投资，以后付款是筹资。

3.投资中的本金和利息不在一起反映，本金在收回投资所收到的现金里，而利息在取得投资收益收到的现金里。

“拿经营活动里‘销售商品提供劳务收到的现金’来说，它实际上就等于：利润表上的营业收入×（1＋税率）＋资产负债表里应收账款、应收票据、预收账款期末-期初的合计数。范围也就是，本期销售收到的现金加上前期销售本期收回的货款，加上本期预收的货款，减去本期销售本期退回的现金，减去前期销售本期退回的现金。除工资、税金、坏账摊销等需要明细账分析填列的个别项目外，你完全可以用资产负债表和利润表来计算出现金流量表的数字。可见这三张表的钩稽关系非同一般。因此，如果资产负债表和利润表有虚假，那么，反映在现金流量表里的现金流量就能很明显地看出来。”

“怪不得你总说现金流是检验企业真实盈利与否的神器。那要对照‘购进商品、接受劳务支付的现金’是不是就可以理解其范围为本期购进商品支付的现金加上上期购进商品本期支付的现金，加上预付账款支付的现金，减去购货退回收到的现金，减去上期购货本期退回收到的现金。”朵朵根据经营流入试着去套了下经营流出。

“没错，其实现金流量表就是拆解现金的收和支，把现金的收与支填入相应的项目分类里，除了注意一下个别的特别项以外，它并没有那么难懂，别自己吓自己。”灵槑帮她俩树立正确的认知，不能道听途说还自己给自己设置障碍。

小贴士

·现金流量表是反映企业在一定会计期间现金和现金等价物流入和流出的报表。

·《企业会计准则第31号——现金流量表》应用指南指出：现金，是指企业库存现金，以及可以随时用于支付的存款。不能随时用于支付的存款不属于现金。

现金等价物，是指企业持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。期限短，一般是指从购买日起3个月内到期。现金等价物通常包括3个月内到期的债券投资等。权益性投资变现的金额通常不确定，因而不属于现金等价物。企业应当根据具体情况，确定现金等价物的范围，一经确定不得随意变更。

要填所有者权益变动表

“‘所有者权益变动表’也是飞入寻常百姓家的一张表。”

“它不像资产负债表和利润表一样常被人提起，所以总觉得看不懂，但它现在已经是官宣的财务报告里需提供的第四张财务报表了。”

“可我怎么觉得这张表最难懂了，你看，连哪个是头都不知道。”小米瞅了半天，还是没看明白。

“所有者权益变动表（见表26），顾名思义就是反映所有者权益的各组成部分增减变动情况的表，它也是时期表。通过这张表可以知道所有者权益的总量变动及其结构信息。这张表分左右两部分，与资产负债表的左右结构不同的是，所有者权益变动表的左右结构是矩阵式的，也就是说，左边和右边是两个相同的独立结构，区别只在于，左边是本年的数据情况，右边是上年的数据情况。而它的矩阵还体现在上下结构中，所以你能看到两个上年数据。这可能就是你懵的原因所在了。”

“就是就是，看得我一脸晕。”

表26 所有者权益变动表

企财04表

编制单位：林氏商贸有限公司　　2019年　　金额单位：元

项目	行次	本年金额											上年金额										
		实收资本（或股本）	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计	实收资本（或股本）	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
			优先股	永续债	其他									优先股	永续债	其他							
栏次	—	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22
一、上年年末余额	1																						
加：会计政策变更	2																						
前期差错更正	3																						
其他	4																						
二、本年年初余额	5																						
三、本年增减变动金额（减少以“–”号填列）	6																						
（一）综合收益总额	7																						
（二）所有者投入和减少资本	8																						
1. 所有者投入的普通股	9																						

续表

项目	行次	本年金额											上年金额										
		实收资本（或股本）	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计	实收资本（或股本）	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
			优先股	永续债	其他									优先股	永续债	其他							
2. 其他权益工具持有者投入资本	10																						
3. 股份支付计入所有者权益的金额	11																						
4. 其他	12																						
（三）利润分配	13																						
1. 提取盈余公积	14																						
2. 对所有者（或股东）的分配	15																						
3. 其他	16																						
（四）所有者权益内部结转	17																						
1. 资本公积转增资本（或股本）	18																						
2. 盈余公积转增资本（或股本）	19																						
3. 盈余公积弥补亏损	20																						

续表

项目	行次	本年金额											上年金额										
		实收资本（或股本）	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计	实收资本（或股本）	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
			优先股	永续债	其他									优先股	永续债	其他							
4. 设定受益计划变动额结转留存收益	21																						
5. 其他综合收益结转留存收益	22																						
6. 其他	23																						
四、本年年末余额	24																						

“我们应该是从上往下填还是从左往右填？”朵朵也没看明白。

“不从上也不从左，而是先看看去年、前年的项目和今年有没有变动，如果项目名称略有不同，就调成今年的名称，这样才能反映所有者权益数据的变动情况。然后从右上填起，先填上年金额与上年年末余额交叉的部分。‘实收资本”其他权益工具”资本公积”库存股”其他综合收益”专项储备”盈余公积”未分配利润’，这些根据相应科目的发生额填列。

“从上到下也是一步步的计算过程。上年年末余额加上会计政策变更和前期差错更正，以及上年变动的所有者权益类的其他项就是调整后的本年年初余额。然后再加减本年所有者权益的增减变动情况就是本年的年末余额。本年的所有者权益变动情况又是以下四项的合计数，分别

是‘综合收益总额’‘所有者投入和减少资本’‘利润分配’和‘所有者权益内部结转’。这四项下面又细分了若干小项，也都是‘实收资本’‘资本公积’‘盈余公积’‘未分配利润’科目核算的内容，同时对应着横向项目的上年部分和本年部分。

“如‘综合收益总额’是净利润和其他综合收益扣除所得税影响后的净额相加后的合计数，和资产负债表上所有者权益部分未分配利润的期末数减期初数是相等的，反映的是一段时期里的收益情况。而‘所有者投入和减少资本’就是企业所有者当期投入的资本和减少的资本。包括投入的普通股，也就是企业接受投入形成的实收资本和资本溢价，以及其他权益工具持有者投入资本和股份支付计入所有者权益的金额，也就是处于等待期中的权益结算的股份支付当年计入资本公积的金额。利润分配项和所有者权益内部结转项就是根据盈余公积和资本公积分析填列的。”灵樑把整张表的结构说了一下，以帮助她俩理解。

“通过这样的一步步计算，得出右半边的上年金额部分的本年年末余额，也就是表中第24行的第12～22列的数据，这也就是左半部分上年年末余额。然后再从上往下分步填写，得出本年的所有者权益年末余额。由此可以看出这张表是资产负债表所有者权益部分的放大丰满版，并可通过此表来验证表间的钩稽关系。”

“还真是呀，所有者权益合计数的年初年末数一样。”朵朵比较了下两张表后说道。

“这张表恰恰是我们现在最好填的一张表。你们看，我们是新成立的企业，没有上年数，这就省去了一半以上的功夫。”灵樑安慰着她俩，“修改后的新表更能体现企业经营中所有者权益的变动情况了，既能评估企业管理层的受托责任的履行，又能将近年的全面收益在所有者权益的本期增减变动下列示出来。比只反映当期情况的利润表更具有动态性和连续性。”

“嗯，乍一看还真能唬住人，第一眼看着太复杂就不想往下看了，可了解后也没那么复杂了，你说一张表而已，整这么复杂干吗！”小米想不明白财务何苦为难财务呢。

“等你以后给它改进改进。”朵朵难得“安慰”小米，不过这安慰听着有点……

小贴士

·所有者权益变动表，是指反映构成所有者权益的各组成部分当期增减变动情况的报表。

·所有者权益变动表解释在某一特定时间内，股东权益如何因企业经营的盈亏及现金股利的发放而发生的变化。它是说明管理阶层是否公平对待股东的最重要的信息。

·所有者权益变动表单独列示综合收益总额，会计政策变更和差错更正的累积影响金额，所有者投入资本和向所有者分配利润，提取的盈余公积，实收资本、其他权益工具、资本公积、盈余公积、未分配利润的期初和期末余额及其调节情况。

谁欠谁钱？

“是不是填完这四张表就大功告成了？”小米兴冲冲地问道，她仿佛看到了曙光。

“这只是主表，主表是必须填报的报表。在这之外还有附表、明细表之类的，相当于对一些科目的详细说明，比如应收账款明细表、管理费用明细表等。但也要看自身情况，官方要求的只有这四张表，不过从企业管理的角度来说，只有这四张表是远远不够的。”灵樱说道。

“应收账款明细表是不是看我们还有多少欠款没有收回的明细表？”朵朵问道，她已经渐渐摸到了门道。

“对，应收账款明细表（见表27）、其他应收款明细表（见表28）和预付账款明细表（见表29）都是反映谁欠了我们多少钱的明细表。同时，这些表里的合计数又与资产负债表的相应科目本期期末数相对应。

表27 应收账款明细表

2019年11月

编制单位：林氏商贸有限公司　　　　单位：元

序号	欠款单位名称	业务内容	发生日期	账龄/年	年初数	期末数	欠款提示期			备注
							正常（6个月以内）	应关注（6至12个月）	应重点清理（超过12个月）	
1										
2										
3										
4										
5										
6										
7										
合计										

单位负责人：　　　　财务负责人：　　　　制表人：

表28 其他应收款明细表

2019年11月

编制单位：林氏商贸有限公司 单位：元

序号	欠款单位名称	业务内容	发生日期	账龄 / 年	年初数	期末数	欠款提示期			备注
							正常（6个月以内）	应关注（6至12个月）	应重点清理（超过12个月）	
1										
2										
3										

续表

序号	欠款单位名称	业务内容	发生日期	账龄 / 年	年初数	期末数	欠款提示期			备注
							正常（6个月以内）	应关注（6至12个月）	应重点清理（超过12个月）	
4										
5										
6										
7										
合计										

单位负责人： 财务负责人： 制表人：

表29 预付款项明细表

2019年11月

编制单位：林氏商贸有限公司 单位：元

序号	单位名称	业务内容	发生日期	账龄 / 年	年初数	期末数	备注
1							
2							
3							
4							
5							
6							
合计							

单位负责人： 财务负责人： 制表人：

“除了表头、时间等常规项，这些表的格式大致分为——欠款单位名

称、业务内容、发生日期、账龄、年初数、年末数、备注，需要根据应收账款、其他应收款、预付账款的明细账填列。欠款单位名称就不用解释了；业务内容就是欠的什么款，如货款、保证金、押金、业务借支等，根据自己的实际情况填写；发生日期一般明细到月，即入账的月份；账龄就是欠了几年了，这个要统一明确下，账龄的算法一般是欠款当年的为1年，第二年1月1日开始即为2年，以此类推，不按对月计算；年初数即上年年末数；年末数即报表所属期的期末数；备注一般填列对于该笔事项需要说明的内容。”灵棪接着把这几张表的填列方法也说了下。“这些都是常见的填法，你可以根据自身情况设计这些明细表，你也可以加上‘应收账款周转率’‘欠款提示期’等功能，特别是欠款提示期，随着互联网金融的普及，我们对欠款越来越缺乏耐心了，3个月以内的账期还算正常，超过3个月的就要重点关注了，不过也分行业的，有些行业的账期本身就偏长。一般对欠款6个月以内的划分为‘正常’，6个月至1年的划分为‘应关注’，1年以上的划分为‘应重点清理’，毕竟对于超过3年未收回且债务人无力偿还的应收账款就可以申报资产损失了，所以加上这个欠款期是非常有必要的。最简单的做法是在年末数后面添加列，分别列示‘正常’‘应关注’‘应重点清理’项，这样一目了然。”灵棪将应收账款的设计技巧和填制方法都一说明。

“那对于应付账款，是不是也这样出具明细表呢？”朵朵问道。

“前面说的三张表可以看出谁欠了我们的钱，那应付账款明细表（见表30）、其他应付款明细表（见表31）、预收账款明细表（见表32）则可以看出我们欠了谁的钱。特别是对于借款、贷款等，超期即预示着罚息，所以必须要掌握应付账款实时的动态，以免忘记某些重要的付款期。”灵棪说道。

“编制方法和应收账款一样吧？”小米试探性地问道。

“可以参照，它们的格式是一样的，编制方法也一样。你大可以放心地举一反三。但对于应付票据类，你需要加上票号等项目，DIY（do-it-yourself，自己动手）。”

“我喜欢DIY，无限发挥，自由自在。”小米喜欢无拘无束的状态。

表30 应付账款明细表

2019年11月

编制单位：林氏商贸有限公司　　　　单位：元

序号	单位名称	业务内容	发生日期	账龄 / 年	年初数	期末数	备注
1							
2							
3							
4							
5							
6							
合计							

单位负责人：　　　　财务负责人：　　　　制表人：

表31 其他应付款明细表

2019年11月

编制单位：林氏商贸有限公司　　　　单位：元

序号	单位名称	业务内容	发生日期	账龄 / 年	年初数	期末数	备注
1							
2							
3							
4							
5							
6							
合计							

单位负责人：　　　　财务负责人：　　　　制表人：

表32 预收款项明细表

2019年11月

编制单位:林氏商贸有限公司　　　　单位：元

序号	单位名称	业务内容	发生日期	账龄 / 年	年初数	期末数	备注
1							
2							
3							
4							
5							
6							
合计							

单位负责人：　　　　财务负责人：　　　　制表人：

小贴士

·往来款项明细表的编制可以根据公司的实际情况自行绘制。

·应收账款明细表、应付账款明细表等往来款项明细表，需要特别关注账龄情况，对逾期状况应重点关注。

道不尽的营业费

“如果说往来款项明细表是帮助我们分析谁欠谁钱的报表，那么期间费用明细表就是看我们的钱花在哪儿了的报表。”灵樸说道。

“期间费用？就是营业费用、管理费用、财务费用吗？”朵朵问道。

“是的。这三张表的表间关系都对应利润表中的相应科目。”

“有固定格式没？”小米来了兴趣。

“正合你意，这也是要DIY的表，表格没有固定格式，可根据公司情况自己设定。公司发生了什么费用都列示出来就行，大部分公司的费用情况都差不多。”

“何必那么麻烦，直接把往来款项明细表拷贝过来不就行了？”对于朵朵来说，费时间去设计新表，不如拷贝已有格式来得轻松快捷。

“那能一样吗？费用和往来款都不是一个性质的，必须重新DIY，是吧灵樸姐？”小米开始拉盟友了。

“这次倒是小米说对了，填报费用明细表确实不能照搬往来款项明细表。这两个表的差别相当大。”

“快说说，快说说。”小米催促道。

“费用明细表主要是针对费用的情况设定的，销售费用明细表和管理费用明细表几乎一样，不过也存在个别科目的不同。但是费用可不是随心所欲产生的，一般公司都会有预算，或者是计划，所以这个明细表可以增设‘计划数’用来与实际发生情况相比较，这样后面就不可避免地要有‘完成计划率’，因为你要告诉老板我们实际发生的费用与计划的差别，顺道也检验了公司预算制订与执行的水平。又鉴于我们的生产经营是连续的，那么‘上年数’就不能省略，这是同期比较的依据，‘同比增减’能让你更直观地看出今年同期与去年同期的变化。当然，‘累计数’也是必不可少的，帮助你清楚地知道本年累计费用发生情况。”灵樸说道。

“这么说，我们得有‘本期数’，还得有‘上年同期数’，接着还得有‘同比增减率’与‘完成计划率’。”小米边说边打Excel表格绘制起来。

“对，这只是本月的当期数，你可别忘了还有累计数呢。”灵樸在“本期数”和“上年同期”下面又分别列出了两列，边填入“本期数”和“累计数”边说，“这个表可以左右各分两半设计，一边一半横着看，也可以是从上往下竖着看。如果左右设计，把左边的复制粘贴到右边一遍就行。”

“咦，好像少点什么？”一旁一直沉默着的朵朵突然说道。

“呀，少项目，分析的对象呀！没有这个，不是瞎忙吗？”小米说着忙把“项目”添上。

“费用类明细表的项目就是公司发生的费用情况，按照销售费用、管理费用分设的下级科目来进行设定，大体上也就分为反映公司日常经营情况的公司经费，如办公费、水电费、物业费、房租、交通费，以及维修费、资产折旧、差旅费、会议费、保险费等日常费用，另外还有公司承担的社保费、业务招待费、广告费、宣传费等也都要一一列明，还有一些公司承担的资产损失等，最后再加上一个‘其他’。”灵樱把项目内容大致也列举下。

“这个‘其他’具体填什么？”朵朵问道，她最怕的就是“其他”，像是没名没姓的随便叫一个名字，又像是网络名词“隔壁老王”，到底是哪个“老王”还真分不清楚。

“‘其他’项就是兜底项。”

“就是你不知道是什么费用，但它又是实实在在发生的费用，就把它放‘其他’项里。”小米没等灵樱说完就抢着说道。

“你也可以这样理解，但最好是用不到‘其他’项，不想去认真询问分析费用的性质就放‘其他’项里，这可不是一个好习惯。也别把它当成百宝箱，放多了你自己都不知道到底填了什么数进去。”

“灵樱姐，这个只抄有数字的就行吧？”

“全部抄上。铁打的表格流水的数字，不解释，自己理解。”灵樱丢下她俩去忙自己的事了。

这边两人在相互配合着制作销售费用明细表和管理费用明细表。别说，两人的配合默契度还真不赖，一会工夫就完成了（见表33）。

表33 销售费用/管理费用明细表

2019年11月

编制单位：林氏商贸有限公司　　　　单位：元

序号	项目	本期数		上年同期		同比增减/%	计划数	
		本期数	累计数	本期数	累计数		计划数	完成计划率/%
1	一、公司经费							
2	1. 工资							
3	2. 职工福利费							
4	3. 折旧费							
5	4. 修理费							
6	5. 办公费							
7	6. 水费							
8	7. 电费							

续表

序号	项目	本期数		上年同期		同比增减/%	计划数	
		本期数	累计数	本期数	累计数		计划数	完成计划率/%
9	8. 取暖费							
10	9. 业务费							
11	10. 租赁费							
12	11. 差旅费							
13	12. 会议费							
14	13. 劳动保护费							
15	14. 保险费							
16	15. 交通费							
17	16. 车辆使用费							
18	17. 警卫消防费							
19	18. 低值易耗品摊销							
20	19. 递延资产摊销							
21	二、工会经费							
22	三、职工教育经费							
23	四、劳动保险费							
24	五、失业保险费							
25	六、住房公积金							
26	七、咨询费							
27	八、审计费							
28	九、诉讼费							
29	十、绿化费							
30	十一、土地使用费							
31	十二、土地损失补偿费							
32	十三、技术转让费用							

续表

序号	项目	本期数		上年同期		同比增减 /%	计划数	
		本期数	累计数	本期数	累计数		计划数	完成计划率 /%
33	十四、技术开发费							
34	十五、无形资产摊销							
35	十六、开办费摊销							
36	十七、业务招待费							
37	十八、广告费							
38	十九、业务宣传费							
39	二十、坏账损失							
40	二十一、存货盘亏（减：盘盈）							
41	二十二、存货毁损和报废							
42	二十三、其他							

单位负责人：　　　　财务负责人：　　　　制表人：

“还有个财务费用表，怎么设计？”小米问着朵朵，刚刚灵樱只说了销售费用和管理费用明细表，还没说财务费用明细表呢。

“要不再去问问？”朵朵说道。

“可灵樱姐现在正在忙，我们现在过去会不会打扰到她？”小米看着忙得抬不起头的灵樱。

“要不我们先想想怎么做。”朵朵想了想说道。

“好吧。要有本年数，还要有上年同期数，还要有项目。”小米根据销售费用明细表依葫芦画瓢设计着。

“小米，本年数还得分‘本期数’和‘累计数’的吧。”朵朵看着小米啪啪打上的字说道。

“哦哦，对。”小米赶紧补上，“朵朵，这个项目下面都填什么？”

“财务费用下面核算的有利息收入和利息费用，还有银行手续费。”朵朵想着账套里的科目说道。

“这么少？那这个表看着也太‘简约风’了吧。”小米看着只有三行内容的财务费用明细表，怎么看怎么袖珍。

“还有什么，你再想想。”

“别催别催，正想着呢。也没啥了呀，我们就发生了这几样业务

呀。”朵朵翻看着账套说道。

“财务费用明细表一般有五项内容（见表34）。”灵樑看着她们列了三行的内容说道，“‘利息支出’‘汇兑净损失’‘调剂外汇手续费’‘金融机构手续费’，还有兜底项的‘其他财务费用’。其中‘利息支出’里要将‘短期借款利息’和 ‘长期借款利息’分开列示，并且加上‘非金融机构利息’，而且要单独列示‘利息收入’。另外，‘汇兑净损失’里也要单独列出‘汇兑收益’。”灵樑听到小米和朵朵的对话，走过来对她们说。

“这几项我们没有发生过。”朵朵说道。

“报表的设计不但要能详细全面地反映数据，还要有前瞻性，这期没有发生的不代表下期不会发生，如果下期发生了再增加，没有发生就删除，这样的报表看起来就没有章法可言了。每期的格式都不一样，你以为是搞艺术创作呢，追求特立独行！”灵樑说道。

“虽然是DIY的格式，但报表格式也要有固定性和一致性。”小米想了想说道。她终于明白了为什么刚刚灵樑让她们将费用的科目全抄上了。

表34 财务费用明细表

2019年11月

编制单位：林氏商贸有限公司　　　　单位：元

序号	项目	本年实际数		上年同期实际数
		本期数	累计数	
1	一、利息支出			
2	1. 支付银行利息			
3	其中：短期借款利息			
4	长期借款利息			

续表

序号	项目	本年实际数		上年同期实际数
		本期数	累计数	
5	2. 支付非金融机构利息			
6	3. 减：利息收入			
7	二、汇兑净损失			
8	1. 汇兑损失			
9	2. 减：汇兑收益			
10	三、调剂外汇手续费			
11	四、金融机构手续费			
12	五、其他财务费用			
财务费用合计				

单位负责人：　　　　财务负责人：　　　　制表人：

小贴士

·期间费用明细表分销售费用明细表（也叫营业费用明细表）、管理费用明细表、财务费用明细表。

·期间费用明细表的编制根据是费用明细账。

·如果没有预算及计划，可以只设本月实际发生数和累计发生数。

·千万不要对本期表格中没有数字的空格进行删减，费用明细表格式最好固定，频繁的变换不利于表格格式的一致性，也不利于报表使用者的连续阅读。

做个明白的纳税人

“灵椺姐，往来账款有明细表，费用也有明细表，那税金应该也有明细表吧？”小米寻思着税金的种类也不少，是不是也应该有个明细表。

“我们每个月报税的时候不是有申报表吗？你看增值税有增值税申报表，消费税有消费税申报表，所得税有所得税申报表，这些申报表就相当于税金明细表了吧。”朵朵说道。

“不错，是有这些申报表，但是你有没有从管理的角度去思考过？当领导问你这个月的纳税情况时，你是要把一张张税金申报表给领导的吗？”

“哈哈哈哈，朵朵肯定不敢。”小米立马笑道。

“我知道你还想说通用申报的时候能汇总申报。不错，通用申报是税务机关为了方便纳税人办理纳税业务，综合了流转税、所得税、财产税、行为税及相关规费申报的基本元素而设计的一张申报表，我们可以通过一张通用申报表完成多项税（费）种的申报。但它目前主要也只是附加税、未经过税（费）种核定的印花税、工会经费的申报。这个申报表可以综合申报，但是打印会按税种分开打印，从公司管理的角度来说，还是汇算编制一份‘应交税费明细表’（见表35）来得更全面一些，也更能帮助我们清楚明白地汇总整理公司每月有关于税金、规费等各种税费的情况。并且领导看起来也方便，也能快速获取统计数据。”站在不同的角度，对数据的需求是不同的，灵椺现在要消除掉她俩脑中的懒惰因子，这样在日后的职场中才能游刃有余。

“这张表是以税种为项目填报的，依次分别有增值税、消费税、城市建设维护税、资源税、土地增值税、房产税、车船使用税、土地使用税、企业所得税、个人所得税、印花税、教育费附加、地方教育费附加、文化事业建设费、税收滞纳金、税收罚款等。你看，这是将企业要征的所有税种及规费都放在了一张表上，当然，你可以根据自己的需求另行删减或添加。明细表方便你统计、管理、分析，说白了就是为你服务的。”

“这个表的数据要怎么填？”小米问道。

“这个表的数据分四部分，分别是年初欠缴数、本期应缴数、本年已缴数和期末欠缴数。其中，本期应缴数和本年已缴数又分本月数和累计数，年初欠缴数即上年末的期末欠缴数。本表的逻辑关系是这样的：期末欠缴数＝年初欠缴数＋本期应缴数的累计数-本年已缴数的累计数，同时等于本期应缴数的本月数；本期已缴数的本月数＝上月期末欠缴数，本期应缴数的累计数＝上月本期应缴数的累计数＋本期应缴数的本月

数，本期已缴数的累计数＝上月本期已缴数的累计数＋本期已缴数的本月数；同时，期末欠缴数的总计数又等于资产负债表的应缴税费数。各个数据来源是应缴税费各个科目的明细分类账，如本期期末欠缴数就是应缴税费各个明细科目的贷方余额，本期已缴数的本月数就是借方发生额。”

“这样既清楚又方便，你就能做个明明白白的纳税人。”朵朵算是明白了这张表格的意义。

表35 应交税费明细表

2019年11月

编制单位：林氏商贸有限公司　　　　单位：元

序号	税种	年初欠交数	本期应交数		本年已交数		期末欠交数
			本月数	累计数	本月数	累计数	
1	增值税						
2	消费税						
3	城建税						
4	房产税						
5	车船税						
6	土地使用税						
7	土地增值税						
8	企业所得税						
9	个人所得税						
10	印花税						
11	教育附加						
12	地方教育附加						
13	文化事业建设费						
14	税收滞纳金						
15	税收罚款						
总计							

单位负责人：　　　　财务负责人：　　　　制表人：

小贴士

·应交税费明细表是按税种填报的明细表。

一定情况下，应交税费明细表和资产负债表存在表间逻辑关系。

给员工花了多少钱？

“货比货得扔，人比人得死，还真是这么个理儿。”小米愤愤地丢开了手机。

“小米，怎么了？”

“周围的朋友天天晒朋友圈，今天发了什么，明天发了什么，他们真无聊！”

“你这是典型的酸葡萄心理，灵樱姐不是和我们说了，工资并不是看发了多少现金的吗？”朵朵安慰着小米。

“对，其实你们觉得自己没拿到多少钱，但站在企业的角度，为员工负担的部分可是一笔不容小觑的开支呀。”灵樱显然听到了小米和朵朵的对话。

“最有发言权的就是‘应付职工薪酬明细表’了，它能让你准确地看出企业为员工支付了多少，都支付了些什么。”灵樱接着说道。

小米和朵朵停止了拌嘴。

“这张表的数据来源是‘应付职工薪酬’明细分类账，我们一般都是根据明细账项目进行设计，还记得前面和你们说过的应付职工薪酬的账务处理吗？”灵樱问道。

“记得，应付职工薪酬——职工工资、奖金、津贴和补贴，还有应付职工薪酬——社会保险费——基本养老保险。应付职工薪酬的明细科目很多，你当时还说工资表只是应付职工薪酬的一小部分。”朵朵记得很清楚，她曾经以为工资表里的就是工资的全部，没想到只是一小部分，就像看到的露出海面的冰山一角一样。

“应付职工薪酬明细表（见表36）就是对应付职工薪酬科目下的分级科目进行的分类汇总。你可以把它分为工资、福利费、社会保险费、住房公积金、工会经费、职工教育经费、非货币性福利、辞退福利等几项，别忘了加上个“其他项”备用，但是最好能用不到这个项目。”

表36 应付职工薪酬明细表

2019年11月

编制单位：林氏商贸有限公司　　　　　　　　　　　　　　　　单位：元

序号	项目	年初账面余额	支付额		增加额		期末账面余额	补充资料	
			本月	累计	本月	累计		项目	单位：人
一、	应付工资							一、期末职工人数	
1.	标准工资							1. 在岗职工	
2.	奖金							其中：销售人员	
3.	津贴							管理人员	
4.	补贴							二、期末平均职人数	
5.	加班加点工资							1. 在岗职工	
6.	其他							其中：销售人员	
二、	应付福利费							管理人员	
1.	医药费								
2.	职工困难补助								
3.	独子托费、学费								
4.	取暖费								
5.	其他								
三、	社会保险费								
1.	医疗保险费								
2.	基本养老保险费								
3.	失业保险费								
4.	工伤保险费								
5.	生育保险费								

续表

序号	项目	年初账面余额	支付额		增加额		期末账面余额	补充资料	
			本月	累计	本月	累计		项目	单位：人
四、	住房公积金								
五、	工会经费								
六、	职工教育经费								
七、	非货币性福利								
八、	辞退福利								
九、	其他								

单位负责人：　　　　　　　　　　财务负责人：　　　　　　　　　　制表人：

“哈哈，就像买保险一样，最好不出险。”小米记这些倒是记忆力超群。

“工资项下可以按奖金、津贴、补贴、加班工资等细分，福利费下可以按医药费、降温取暖费、职工困难补助等分项，还有社会保险费，按基本养老保险、基本医疗保险、工伤保险、失业保险、补充养老保险、补充医疗保险、商业保险等分项，接下来就是住房公积金、工会经费、职工教育经费、非货币性福利、辞退福利等分项了。要填的数据有年初账面余额、本月发生数、本年累计数，还有与上年同期相比的增减情况，方便与去年同期相比较，这样要分析数据的时候会方便很多。”

“感觉财务就是账呀，数字呀，表格呀。我感觉现在头顶绕着我的都是阿拉伯数字。”小米的幽默细胞还真是随时随地都能来。

“所以账、表数据最好是一次过，明细表里设去年同期数就是这个道理。反复找数和多次返工都是浪费时间的表现。对了，职工人数别忘了加上，这样方便了解平均工资还有人数变动状况。”灵樸接着说道，并特别嘱咐了自己的一点心得，也好让她俩少走些弯路。

“哇，千金难买一经验，我们今天算是赚到了。”小米听得有些兴奋，以至于现在金句频出。

“这张表还关联着销售费用明细表和管理费用明细表，以及现金流量表，这几张表中关于工资的项目都是相互关联的，也可以视为互相验证的关系。实际上，报表就是账簿的转移。”灵樸说道。

“分散在各处看不出来，这样汇总在一张表上才震撼，原来公司也不容易。”小米倒起了恻隐之心。

“这也就是为什么以前有些老板一说压缩成本就朝人工上想了。不过现在的老板换了个思路，他们开始优化人工，充分激发员工的潜能，让其更好地服务公司。”

“让我说呀，优化就是把女人当男人使，把男人当牲口使。”小米又语不惊人死不休了。

小贴士

·应付职工薪酬明细表是根据“应付职工薪酬”科目明细分类账填列的报表，可以帮助企业清楚地了解人力成本的情况。

·应付职工薪酬明细表附列上职工人数，可以更方便地得知人员增减变动及分布情况，以及平均工资状况。还可以加上与去年同期相比的增减数，以方便动态比较。

我有没有财运？

“灵樸姐，你说，那些中了彩票大奖的人的财运怎么这么旺呢。”最近这些中了奖的人着实让小米羡慕嫉妒了半天。

“那是他们命里带的，不是说一命二运三风水嘛，命中注定再加上时运旺盛，想不中奖都难。”朵朵倒说起了命理。

“人的财运看八字，那公司的财运呢？”小米问道。

“八字我不会看，不过有一张表却是可以稍稍满足你这个愿望的。”灵樸说道。

“什么表？”小米来了精神。

“营业外收支明细表。”

“对呀，财运就好比营业外收入，偶尔为之，不是常态。”小米恍然大悟。

“顾名思义，营业外收支明细表（见表37）是根据营业外收入和营业外支出的明细分类科目填报的，那它表内的项目内容也是营业外收入和营业外支出的二级科目名称，表中营业外收入的数据来自明细分类账的各科目贷方发生额，而营业外支出是借方发生额。表内关系就是单纯的小计汇总关系，表间关系是营业外收入合计数等于利润表中的营业外收入，营业外支出等于利润表中的营业外支出数。你可以将收入和支出左右分之，也可以上下分之，全凭喜好，让人看着顺眼，觉得明晰就行。除了本期数和累计数这样的必填数，还应该填列上上年数和增减变动数，这样做的目的前面已经说过了。”灵樸说道。

表37 营业外收支明细表

2019年11月

编制单位：林氏商贸有限公司　　　　单位：元

项目	行次	营业外收入		项目	行次	营业外支出	
		本期数	本年累计数			本期数	本年累计数
非流动资产毁损报废利得	1			非流动资产毁损报废损失	19		
债务重组利得	2			债务重组损失	20		
政府补助	3			捐赠支出	21		
直接计入损益的政府补助	4			公益性捐赠支出	22		
递延转入的政府补助	5			盘亏损失	23		
接受捐赠	6			诉讼损失	24		
盘盈利得	7			罚款支出	25		
罚款收入	8			非常损失	26		
	9			违约金	27		
	10				28		
	11				29		
	12				30		
其他营业外收入	13			其他营业外支出	31		
其中：1.	14			其中：1.	32		
2.	15			2.	33		
	16				34		
	17				35		
营业外收入合计	18			营业外支出合计	36		

单位负责人：　　　　财务负责人：　　　　制表人：

“呀，什么目的？我忘了！朵朵，朵朵，脑补一下。”小米拉着朵朵小声地嘀咕着。

“你忘记很正常。这样做的目的是使报表使用者能更清晰地看出今年与去年的经营变化，同时能为我们撰写财务分析提供数据。”灵樤替朵朵回答道，同时敲了下小米的脑袋帮其记忆。

“计入营业外收入的有：盘盈利得、非流动资产毁损报废利得、罚款收入、捐赠利得、政府补助等。计入营业外支出的有：处置盘亏损失、非流动资产毁损报废损失、非常损失、罚款支出、赔偿金、违约金、公益性捐赠支出等。”灵樤把营业外收入和营业外支出通常包括的内容说了下。

“政府补助看着好高大上，一般企业不会有什么政府补助吧。”小米觉得这是个高大上的项目，除非央企国企什么的，不然小企业怎么会有政府补助？

“看来我得先给你科普下政府补助了。”灵樑听到小米的问题，发现小米还不了解政府补助，这偏见太明显了。

“政府补助虽然是企业无偿从政府取得的，但它包括无偿取得的货币性资产或非货币性资产，你理解的重点在货币性资产上，也就是通常所指的财政拨款。而财政拨款也不是高高在上、高不可攀的，做那些政府鼓励的项目有可能就会获得政府补助，比如财政部门拨付给企业用于购建固定资产或进行技术改造的专项资金、鼓励企业安置职工就业而给予的奖励款项、拨付企业的粮食定额补贴、拨付企业开展研发活动的研发经费等，这些都属于财政拨款。

“另外，你也忽视了政府补助还有非货币性资产，也就是财政贴息和税收返还。特别是税收返还，它是属于以税收优惠形式给予的一种政府补助。包括政府按照国家有关规定采取先征后返、先征后退、即征即退等办法向企业返还的税款。这些本来要征的，但征过后又退回给企业，是不是相当于政府直接向企业无偿提供了资产？”

“嗯，好像是有点像。”小米歪着头想了想说道。

“但是虽然是政府向企业提供的经济支持，但对企业而言，也不是全部来源于政府的都是政府补助，也有可能是政府的资本性投入或者是购买服务的对价呢。”灵樑补充道。

“哈哈，也是哦。”小米一想，还真是有这种可能。“不管是哪种资产，反正都是资产。”

“是资产不假，但也要看是哪种形式。政府补助是要按与资产相关还是与收益相关来划分的。因为这两类政府补助一个是能给企业带来经济利益的，而另一个则是弥补相关成本费用的。因此具体的会计处理就不相同。

“是不是计入当期损益的那些政府补助就全计到营业外收入里了？”朵朵想了想问道。

“并不全是，与企业日常活动相关的政府补助，要按照经济业务实质，计入其他收益或者是冲减相关的成本费用。与企业日常活动无关的政府补助，才计入营业外收支。”

“我咋知道哪些是与日常相关的政府补助，哪些是无关的呀？”小米觉得给钱就给钱，还要区别对待，她的小脑袋瓜又不带自动识别仪。

“你呀！有两个原则把握下：看政府补助补偿的成本费用是否是营业利润之中的项目，如果属于，就可以认为这个政府补助是与日常活动相关的。你比如说软件企业收到的即征即退增值税，就与企业日常销售密切相关，所以计入其他收益。

另一个就是看这个补助与日常销售等经营行为是不是密切相关，如果密切相关，也可以认为这个政府补助是与日常活动相关的。比如说遇到了自然灾害，政府给的补助资金，就是与日常活动无关的。这个时候才计入营业外收入。”灵檬看着小米笑着，给她举着例子说了下。

“明白了，有了这个‘功能’就能自动识别啦。”小米笑嘻嘻的冲灵檬说道。

“还有一个现在也不能一概而论地都反映在营业外收支里的，比如固定资产处置，如果是因出售或者是转让等原因产生的固定资产处置利得或损失的，是不在营业外收支里反映的，要反映在‘资产处置损益’里，这里记的是报废清理所产生利得或损失。还有捐赠利得，也要注意一下，如果企业接受股东或股东的子公司直接或间接的捐赠，而这个捐赠的经济实质属于股东对企业的资本性投入的，也是不在‘营业外收入’里反映的，要在‘资本公积’里反映。”灵檬补充道。

“这些明细表并不是死的，你可以根据自己公司的实际情况进行删减，需要特别说明的，就可以在表中添加，公司不涉及的就可以删去，常规项也就这些。但切记不要每月变来变去。”灵檬被小米逗得无奈地笑笑。

“哦，我说其他收入和其他支出下面怎么还有个1，2，3，4呢，原来是这个作用。”

“看来明细表的设计还真是要想得全面，看得长远，否则分分钟出纰漏。”这些明细表的设计让朵朵再次认识到了财务人员不仅要靠技能，还要有前瞻性的思考能力。

小贴士

·营业外收入是指企业发生的与其日常活动无直接关系的各项利得，主要包括非流动资产处置利得、政府补助、盘盈利得、捐赠利得、非货币性资产交换利得、债务重组利得等。

·营业外支出是指企业发生的与其日常活动无直接关系的各项损失，主要包括非流动资产处置损失、公益性捐赠支出、盘亏损失、罚款支出、非货币性资产交换损失、债务重组损失等。

非流动资产损毁报废损失在“营业外支出”中反映，这里的“毁损报废损失”通常包括因自然灾害发生毁损、已丧失使用功能等原因而报废清理产生的损失。企业在不同交易中形成的非流动资产毁损报废利得和损失不得相互抵消，应分别在“营业外收入”项目和“营业外支出”项目进行填列。

学写财务分析

“一份完整的财务报告，最不可缺少的就是财务分析。老板可能不会看你的财务报表，但一定会看你的财务分析。”灵樸对小米和朵朵说道。

“不是有科学研究说，老板都喜欢看故事和讲故事吗？那是因为没有几个老板懂财务，所以才特别喜欢文字版的财务分析。”小米一语中的，直指要害。

“我也认为财务分析是在讲故事，它告诉财报使用者公司的经营情况、财务状况、发展前景等。”朵朵也说道。

“行呀，朵朵，认知挺高呀！起码和我一样高，哈哈。”小米一向无笑点不生活。

“朵朵说得对，财务分析通常应该包括企业生产经营的基本情况，企业利润实现、分配及亏损情况，所有者权益变动情况，资金周转和收支情况四大内容，当然，还要加上国家调控、政策方针等对企业的经营影响。这些足以让你看到公司的经营情况、财务状况及发展前景了。”灵樸适时对朵朵的话做出解析。

“比如我们的财务分析，开篇不管用了多么优美的辞藻，肯定是用来介绍公司基本情况的。你一定要写明公司的名称是什么，有没有主管单位，是独资还是合资，投资人有谁，员工有多少，主营业务是什么，有没有兼营业务且兼营什么业务，执行的是什么会计政策等。一定要让看的人对公司有一个初步的了解。接下来是公司本月的经营情况，先大致汇总，然后再分类明说。顺序一般为先说收入，后说成本、费用，再说往来变动及清理，然后再是税金及纳税情况，税负几何，之后是有无其他需要特别说明的事项，比如有没有调账，有没有持续未解决事项，有没有对经营影响重大的事项，有没有会造成潜在盈利或亏损的情况，等。”灵樸将财务分析的写作要点一一说明。

“我把资产负债表和利润表用文字叙述一遍不就行了？”小米说道。

“你这样做就太过苍白无力了。数字大家都会看，但看懂是另一回事，所以才要有财务分析报告，告诉老板这些数字意味着什么。所谓分析，就是提供数字加以比较得出结论。所以一定要有比较。

“比如对收入的分析描述就至少要有这些内容：本月收入共计××万元，其中A型号音箱的销量最好，占总收入比为×%，B型号音箱的销量却不太乐观，收入只有×万元，市场份额只占到×%。本月与上月相比，A型号音箱的销售额增加了××万元，环比增长×%，这主要是因为A型号音箱产品设计新颖，抓住了主流群体的消费口味，加之市场推

广及售后配合，因此本月销量大幅上升。本月与去年同期相比，收入增加了××万元，同比增长×%，完成了计划的×%。

“成本和费用的分析亦如此，如果在收入段里特别指出某型号或某产品，那它相应的成本段里一定也要单独指出，并对毛利做出特别说明，以让老板对你特别指出的数据有一个系统性的掌握。切忌说一半，断头断尾给人混乱感。如果有新增费用或某笔费用本月较大，也应单独注明，并尽量分析出原因，以及此笔费用增大是否合理。

“往来款的发生及清理，应先将整体情况做个概述，然后再针对个别进行点名分析。如果太多，就要将重要的做出说明，一般要列举出前10名的名单，还要将这些企业或个人的欠款还款情况、人员催收进展及责任人等说清楚，一定要让老板心中有数，并且知道最新的进展情况。

“税金情况，同样要先点出整体情况，税负多少，然后再对主要税种进行分析。如本月缴纳税金××万元，其中增值税×万元，预缴企业所得税×万元，有没有可享受的税收优惠，这些都要加以说明。

“另外，资金的使用情况、票据情况、投融资情况，也要一一做出说明。

“最后，还是分析。常用财务指标的分析，如反映举债经营能力的资产负债率、反映变现能力的流动比率、反映存货管理水平的存货周转率、反映回款速度的应收账款周转率、反映销售收入收益水平的销售净利率、反映销售获取现金能力的销售现金比率等。不但要写明这些比率是多少，还要说明这些比率所带来的影响，并且给出行业正常值，以及我们与行业正常值的对比情况。如果能加上造成指标过高或过低的原因，老板一定会对你刮目相看的。毕竟老板不一定懂财务，这些比率对他们来说也只是数字而已，所以你要做的就是告诉他们这些数字背后的意义。”灵樑不仅想告诉小米和朵朵一份财务分析要怎么写，更想透过财务分析，让她俩了解到财务不能只局限在数字上，还应该有互动，和公司内外互动。

“我终于明白为什么会说千军易得，一将难求了。我也终于明白为什么有些公司的CFO那么受人尊敬了，也终于明白为什么会有那么多公司总是CFO临危受命兼任CEO了，CFO要了解的不仅仅是财务方面的事情，还要了解公司的运营及管理。最了解公司的不一定是CEO，但一定有CFO。怪不得有人说检验一个会计的水平就看他写的财务分析呢！对公司情况、行业发展做不到了然于心，写出的财务分析只能算是一份简单的财务报告公文，还是用数字堆出来的文字描述版。”朵朵把话听到了心里。

小贴士

·分析通常应该包括企业生产经营的基本情况，企业利润实现、分配及亏损情况，所有者权益变动情况，资金周转和收支情况四大

内容，当然，还有会加上国家调控、政策方针等对企业的经营影响。

装订凭证的手艺

“小米，你说刘洋舅舅的手艺怎么样？”灵樑问正在折纸条的小米。

“那还用说，好得没话说。”小米手也不停就说道。

“那你和他比呢？”

“我？没有可比性吧，我又不会木工。”

“就看你折的这个纸条，就知道你不是那块料。”灵樑有点上火。

“灵樑姐，折这些纸条有什么用呀？”小米不明白为什么让她折这些纸条，灵樑要她把这些作废的凭证纸都折成1.5厘米宽的纸条。

“这是用来夹凭证的，你装订凭证时会发现，经常有一些报销的原始单据都会粘贴在凭证粘贴单的中间，这样的凭证装订在一起，使整本凭证看起来就像大肚子，中间太鼓。而装订线所在的左侧又太薄，这时就需要用这些纸条夹在凭证左侧，将左侧垫厚。这样装订出来的凭证就不会是鼓鼓的大肚子形状了。”虽然看不上小米的折纸技术，但灵樑还是很仔细地向小米说明了原因。

“凭证怎么装订呀？像古书一样穿绳吗？”小米好奇地问道。

“一本凭证一般在1.5～2厘米厚，每月按凭证量分别装订一本或几本。常用方法无外乎两种，一种是在左上角打三个排列如三角形的孔，另一种是在左侧打三个竖着排列的孔。但无论采用哪一种方法，装订前一定要检查凭证的连续性、附件的完整性，去掉所有的金属物，并将凭证全部对齐，如果是纸张面积大于记账凭证的原始凭证，可按记账凭证的面积尺寸，先自右向后，再自下向后两次折叠。千万不能折叠过头，否则将其折进了装订线里，你打上装订管之后，折叠的凭证也就打不开了。注意，应把凭证的左侧边缘让出来，以便在装订后，还可以展开查阅。由于凭证都是竖着摆放的，对齐的一边也有利于摆放。”

“哈哈哈哈，谁会那么蠢，将折叠部分都订到装订线里，这样还能打开吗？以后查阅凭证都是一张张钉死的凭证，翻都翻不开。哈哈哈哈。”小米听到这里大笑不止。

“你还别笑，要是不提醒，你就会干出这种蠢事。”朵朵笑指着小米说道。

“凭证皮正面及侧面的要素一定要全部填全，财务主管及装订人员的印章一定要盖上，只有这样凭证皮才可以和凭证一起装订。如果你写的

字实在拿不出手，就将时间、编码等要填的信息打印成小纸条粘贴在侧面。每本的粘贴位置保持一致，这样既美观又方便查找。装订时在凭证左侧竖排打两个或三个孔，如果公司经济条件允许且凭证量比较大，可以购买热熔装订机，这可是装订机中的‘战斗机’，打孔装管一次成形。当然也有小型装订机，便宜且用起来也很方便。我们现在一切从简，你俩还是练习打孔穿绳吧。”灵樑一边示范一边讲解怎么装订。

“凭证一定要装得整齐、牢固，且美观大方，不能说还没翻查两次就‘魂飞魄散’了。这种方法是最经得起时间考验的。除了凭证，其他的财务资料如发票等也是要装订成册的，特别是年底的时候，还要将一年的财务报表等装订成册。有些公司也会将所有原始单据扫描打印，这样全部的凭证都是A4纸大小的，装订起来也很方便。特别是现在普及电子发票之后，原始凭证的打印规格全部设为A4纸，也有利于凭证的装订保存。”灵樑补充道。

“既然都扫描了，还打印什么？”小米问道。

“这要看公司的管理形式了，如果具备条件，电子档案也是可以的。不过电子档案也是有要求的，不是你想形成电子档案就形成电子档案的，要满足一定的条件才行，而且这些条件还必须得同时满足。

1.形成的电子会计资料来源真实有效，由计算机等电子设备形成和传输；

2.使用的会计核算系统能够准确、完整、有效接收和读取电子会计资料，能够输出符合国家标准归档格式的会计凭证、会计账簿、财务会计报表等会计资料，设定了经办、审核、审批等必要的审签程序；

3.使用的电子档案管理系统能够有效接收、管理、利用电子会计档案，符合电子档案的长期保管要求，并建立了电子会计档案与相关联的其他纸质会计档案的检索关系；

4.采取有效措施，防止电子会计档案被篡改；

5.建立电子会计档案备份制度，能够有效防范自然灾害、意外事故和人为破坏的影响；

6.形成的电子会计资料不属于具有永久保存价值或者其他重要保存价值的会计档案。

“同时满足了上述这些条件，单位内部形成的属于归档范围的电子会计资料可仅以电子形式保存，形成电子会计档案。而且会计档案的保管也是有期限限制的。”

“时间有多久？”小米问道。

“我这里有一张会计档案保管期限表（见表38），你俩看下。”说着灵樑就给了小米和朵朵一人一张表格。

表38 会计档案保管期限表

序号	档案名称	保管期限	备注
一、	会计凭证		
1	原始凭证	30年	
2	记账凭证	30年	
二、	会计账簿		
3	总账	30年	
4	明细账	30年	
5	日记账	30年	
6	固定资产卡片		固定资产报废清理后保管5年
7	其他辅助性账簿	30年	
三、	财务报告		
8	月度、季度、半年度财务会计报告	10年	
9	年度财务会计报告	永久	
四、	其他会计资料		
10	银行存款余额调节表	10年	
11	银行对账单	10年	
12	纳税申报表	10年	
13	会计档案移交清册	30年	
14	会计档案保管清册	永久	
15	会计档案销毁清册	永久	
16	会计档案鉴定意见书	永久	

“最短期限都10年呀，最长还是永久，怪不得总听老人说什么‘人死账不死’的，原来在这等着呢！这永久可不是一辈子呀，那可是生生世世地球毁灭，绝对的真爱呀！”小米的震惊程度不亚于哈雷彗星撞地球。

小贴士

·凭证资料的装订方法一般有线装、孔装等方法，其中线装对于需要永久保存的资料用得最多，打孔装订也是长时间保存的资料常用方法。会计档案不允许用订书机一钉了事。

·《会计档案管理办法》（中华人民共和国财政部、国家档案局令第79号）第十四条规定：会计档案的保管期限分为永久、定期两类。定期保管期限一般分为10年和30年。

会计档案的保管期限，从会计年度终了后的第一天算起。

·《会计档案管理办法》（中华人民共和国财政部、国家档案局

令第79号）第六条规定，下列会计资料应当进行归档：

（1）会计凭证，包括原始凭证、记账凭证；

（2）会计账簿，包括总账、明细账、日记账、固定资产卡片及其他辅助性账簿；

（3）财务会计报告，包括月度、季度、半年度、年度财务会计报告；

（4）其他会计资料，包括银行存款余额调节表、银行对账单、纳税申报表、会计档案移交清册、会计档案保管清册、会计档案销毁清册、会计档案鉴定意见书及其他具有保存价值的会计资料。

·《会计档案管理办法》（中华人民共和国财政部、国家档案局令第79号）第八条规定：同时满足下列条件的，单位内部形成的属于归档范围的电子会计资料可仅以电子形式保存，形成电子会计档案。

（1）形成的电子会计资料来源真实有效，由计算机等电子设备形成和传输；

（2）使用的会计核算系统能够准确、完整、有效接收和读取电子会计资料，能够输出符合国家标准归档格式的会计凭证、会计账簿、财务会计报表等会计资料，设定了经办、审核、审批等必要的审签程序；

（3）使用的电子档案管理系统能够有效接收、管理、利用电子会计档案，符合电子档案的长期保管要求，并建立了电子会计档案与相关联的其他纸质会计档案的检索关系；

（4）采取有效措施，防止电子会计档案被篡改；

（5）建立电子会计档案备份制度，能够有效防范自然灾害、意外事故和人为破坏的影响；

（6）形成的电子会计资料不属于具有永久保存价值或者其他重要保存价值的会计档案。

《财政部 国家档案局关于规范电子会计凭证报销入账归档的通知》（财会〔2020〕第6号）第三条：

除法律和行政法规另有规定外，同时满足下列条件的，单位可以仅使用电子会计凭证进行报销入账归档：

（1）接收的电子会计凭证经查验合法、真实；

（2）电子会计凭证的传输、存储安全、可靠，对电子会计凭证的任何篡改能够及时被发现；

（3）使用的会计核算系统能够准确、完整、有效接收和读取电子会计凭证及其元数据，能够按照国家统一的会计制度完成会计核算业务，能够按照国家档案行政管理部门规定格式输出电子会计凭证及其元数据，设定了经办、审核、审批等必要的审签程序，且能有效防止电子会计凭证重复入账；

（4）电子会计凭证的归档及管理符合《会计档案管理办法》（财政部 国家档案局第79号令）等要求。

第七章
智能报税

报税，报税

“灵槟姐，我们是不是还得报税呀？”朵朵战战兢兢地熬过月底，迎来了更让她心颤的月初——她得报税了。

“是呀，每个月月初得把税报了，税种不同，征收期的截止日也不同，不过大都是在每个月的15日，遇见五一劳动节、十一国庆节这样的节假日会顺延，你可以关注下税务局的办税日历，以免错过了征收期。”灵槟说道。

“那我去下一个这样的软件去。”朵朵现在一听到什么好用，首先想到的就是小程序、App，跟着互联网成长起来的人接受新事物还真是快。

“不用单独下什么软件了，税务机关的官网、官方APP、官方公众号里都有办税日历，留意一下就好。我们平时申报税款、找寻资料、办税都在官方网站，方便得很。”

“不用去办税大厅了吗？我看朋友圈里吐槽说排号1000多位，都不知道等到下班能不能排到。”朵朵想起她看到这个时的那一身冷汗，就不觉得打了个寒战。

“只要不是金三系统出故障，或者大规模系统升级，这种情况一般不会让你遇见。好了，先说下报税前的准备工作吧。”

“嗯，我都需要准备什么？”朵朵心安了不少。

“报税之前，先确定公司和税务局以及银行所签的三方委托扣款是成功的，以免申报完扣不成款就麻烦了。另外，确定用于申报税款所使用的电脑是Windows7及以上的系统，浏览器是IE8以上的，注意是以上，IE8都不行。不然你无法打开税务局的纳税申报网站。还有，确定是否安装有打印控件，这关系着你是否能打印出完税凭证以及纳税申报表。还有，我建议你制作一张公司纳税申报认知表（见表39），将公司被核定的税种信息还有需要月报、季报还是半年报、年报，以及各自的申报时间都列明，每个税种的申报、扣款、打印等都完成后就打钩标记，这样每个月就不会出现有个别税种忘记申报的情况了，也可以避免申报了忘记扣款的现象发生。格式大概像这样，凭你自己的喜好列出就行。”灵

楧特意交代了个前提工作，纳税申报过程中出现的问题有可能是千奇百怪的，有时候你自己都难以置信。

表39 林氏商贸有限公司纳税申报认知表

序号	税种	季 / 月	1 月	2 月	3 月	……	12 月
1	增值税						
2	城建税、教育费、地方教育费附加						
3	印花税						
4	工会经费						
5	社会保险费						
6	企业所得税						
7	个人所得税						
8	财务报表						
……	……						

“嗯，这个方法好，我也可以把月底对账、结账的内容列出来，省得我忘东忘西的。”小米不知什么时候走了过来，偷师也就算了，还学会了举一反三。

“是不是还需要购买电子证书之类的？”朵朵见有人拿着像U盘一样的电子钥匙。

“这个购买不购买在于公司，因为现在实名认证后是可以通过手机号、税号等方式登录的。而且通过这种购买证书的登录申报方式也会逐步退出的，移动端申报会越来越普及。

“报税前你需要拿出整理打印好的发票开具信息统计表及进项税抵扣信息统计表，方便核对增值税申报时系统带出的销售信息，也方便你确认抵扣；拿出全套的财务报表和打印出的上月的纳税申报表，方便填报纳税申报表以及核对信息；准备好工资表，以方便申报个人所得税。”

灵楧说话的工夫，朵朵就将所需资料找了出来。

“打开税务局官网，点开‘纳税服务’，进入之后点击‘电子税务局’，然后登录后点击‘我要办税’，进去之后在‘税费申报及缴纳’里找到需要申报的税种，就可以进行纳税申报了（见图1）。如果要申报个人所得税，需要另行通过下载的‘自然人电子税务局客户端’进行个人所得税的申报。税务局会不定期优化升级服务网站，所以隔三岔五你就会看到界面更新升级。各省税务局的界面也会有出入，但基本的操作方法都一样，如果赶上升级换代，就先看一下操作手册。”灵楧把申报系统的使用流程，以及以后可能会遇到的问题都说了一下。网络时代升级换代很快，防止她俩到时候一升级换代就追着问怎么又找不到了。



图1 企业线上办税的相关操作

“还有按季申报的吗？”小米看到认知表上的内容问道。

“财务报表可以选择按季申报，企业所得税也可以按季申报，另外还有一些行业如银行、财务公司、信托投资公司、信用社、财政部和国家税务总局规定的其他纳税人可选择按季申报。如果是不能按固定期限纳税的，可以按次纳税。”灵樑解释道。

“灵樑姐，这个申报纳税的系统经常变吗？还有税率，你看这两年调整得多快呀！”朵朵比较担心，万一来个天天更新、月月不同那可怎么办。

“科技在发展，时代在进步，法律法规也要进步，税收服务就得跟上脚步，你看我们用的手机不也在天天更新升级嘛。你只要掌握内在的逻辑，外在的环境再怎么变，也是万变不离其宗。只要方法懂了，税率调成多少你都不怕。”财务人员最忌墨守成规，过去一条法文吃十年的日子一去不复返了，要切记时刻更新自己的知识储备。

小贴士

·工作中可以准备一份纳税申报认知表，将需要申报的纳税信息列示出来，完成一项后打钩标记，避免出现遗漏。

·《国家税务总局关于开展2020年“便民办税春风行动”的意见》（税总发〔2020〕11号）规定：全面推进网上办税缴费。实现纳税人90%以上主要涉税服务事项网上办理。推行税务文书电子送达。

在部分地区先行先试的基础上，对新办纳税人免费发放税务UKey。

申报增值税

“我们先来看增值税的申报，一般是先申报主税，再申报附加税，因为附加税会自动根据所申报的主税进行取数。”

“我就害怕系统里的关联，总担心万一哪里没填好被关联出来，触发预警什么的。”朵朵对报税还是有点畏惧，担心万一自己失误给企业引来麻烦。

“这点你就把心放肚子里吧，小错误谁都会犯，因为报税人员一点明显的操作失误是不会被税收稽查的。税务人员也不是豺狼虎豹，税务机关更不是龙潭虎穴，别自己吓自己。”灵樑安慰着朵朵，并点开了增值税申报的界面。

“你看这是增值税申报主表（见表40），它还有几张附表，分别是增值税纳税申报表附列资料（一）（本期销售情况明细）（见表41）、增值税纳税申报表附列资料（二）（本期进项税额明细）（见表42）、增值税纳税申报表附列资料（三）（服务、不动产和无形资产扣除项目明细）（见表43）、增值税纳税申报表附列资料（四）（税额抵减情况表）（见表44）和增值税减免税申报明细表（见表45）。增值税申报表的填报顺序是根据注册的行业填写相关附表，先录入附表，主表汇总附表的信息，主附表统一保存。”

表40 增值税纳税申报表

（一般纳税人适用）

根据国家税收法律法规及增值税相关规定制定本表 。纳税人不论有无销售额，均应按税务机关核定的纳税期限填写本表，并向当地税务机关申报 。

税款所属时间：自　年　月　日至　年　月　日　　　填表日期：　年　月　日　　　金额单位：元至角分

纳税人识别号			所属行业：			
纳税人名称	（公章）	法定代表人姓名		注册地址	生产经营地址	
开户银行及账号		登记注册类型			电话号码	

	项　目	栏次	一般项目		即征即退项目	
			本月数	本年累计	本月数	本年累计
销售额	（一）按适用税率计税销售额	1				
	其中：应税货物销售额	2				
	应税劳务销售额	3				
	纳税检查调整的销售额	4				
	（二）按简易办法计税销售额	5				
	其中：纳税检查调整的销售额	6				
	（三）免、抵、退办法出口销售额	7			—	—
	（四）免税销售额	8			—	—
	其中：免税货物销售额	9			—	—
	免税劳务销售额	10			—	—
税款计算	销项税额	11				
	进项税额	12				
	上期留抵税额	13				—
	进项税额转出	14				
	免、抵、退应退税额	15			—	—
	按适用税率计算的纳税检查应补缴税额	16			—	—
	应抵扣税额合计	17=12+13-14-15+16		—		—
	实际抵扣税额	18（如17<11，则为17，否则为11）				
	应纳税额	19=11-18				
	期末留抵税额	20=17-18				—
	按简易计税办法计算的应纳税额	21				
	按简易计税办法计算的纳税检查应补缴税额	22			—	—
	应纳税额减征额	23				
	应纳税额合计	24=19+21-23				
税款缴纳	期初未缴税额（多缴为负数）	25				
	实收出口开具专用缴款书退税额	26			—	—
	本期已缴税额	27=28+29+30+31				
	①分次预缴税额	28		—		—
	②出口开具专用缴款书预缴税额	29		—	—	—
	③本期缴纳上期应纳税额	30				
	④本期缴纳欠缴税额	31				
	期末未缴税额（多缴为负数）	32=24+25+26-27				
	其中：欠缴税额（≥0）	33=25+26-27		—		—
	本期应补(退)税额	34＝24-28-29		—		—
	即征即退实际退税额	35	—	—		
	期初未缴查补税额	36			—	—
	本期入库查补税额	37			—	—
	期末未缴查补税额	38=16+22+36-37			—	—

授权声明	如果你已委托代理人申报，请填写下列资料： 为代理一切税务事宜，现授权 （地址）　　　　　为本纳税人的代理申报人，任何与本申报表有关的往来文件，都可寄予此人。 授权人签字：	申报人声明	本纳税申报表是根据国家税收法律法规及相关规定填报的，我确定它是真实的、可靠的、完整的。 声明人签字：

主管税务机关：　　　　　　接收人：　　　　　　接收日期：

表41 增值税纳税申报表附列资料（一）

（本期销售情况明细）

税款所属时间：年　月　日至　年　月　日

纳税人名称：（公章）　　　　　　　　　　　　　　　　　　　　　　　　　　　　金额单位：元至角分

项目及栏次				开具增值税专用发票		开具其他发票		未开具发票		纳税检查调整		合计			服务、不动产和无形资产扣除项目本期实际扣除金额	扣除后	
				销售额	销项（应纳）税额	销售额	销项（应纳）税额	销售额	销项（应纳）税额	销售额	销项（应纳）税额	销售额	销项（应纳）税额	价税合计		含税（免税）销售额	销项（应纳）税额
				1	2	3	4	5	6	7	8	9=1+3+5+7	10=2+4+6+8	11=9+10	12	13=11-12	14=13÷（100%+税率或征收率）×税率或征收率
一、一般计税方法计税	全部征税项目	13%税率的货物及加工修理修配劳务	1											—	—	—	—
		13%税率的服务、不动产和无形资产	2														
		9%税率的货物及加工修理修配劳务	3											—	—	—	—
		9%税率的服务、不动产和无形资产	4														
		6%税率	5														
	其中：即征即退项目	即征即退货物及加工修理修配劳务	6	—	—	—	—	—	—	—	—			—	—	—	—
		即征即退服务、不动产和无形资产	7	—	—	—	—	—	—	—	—						
二、简易计税方法计税	全部征税项目	6%征收率	8							—	—			—	—	—	—
		5%征收率的货物及加工修理修配劳务	9a							—	—			—	—	—	—
		5%征收率的服务、不动产和无形资产	5b							—	—						
		4%征收率	10							—	—			—	—	—	—
		3%征收率的货物及加工修理修配劳务	11							—	—			—	—	—	—
		3%征收率的服务、不动产和无形资产	12							—	—						
		预征率　/　%	13a							—	—						
		预征率　/　%	13b							—	—						
		预征率　/　%	13c							—	—						
	其中：即征即退项目	即征即退货物及加工修理修配劳务	14	—	—	—	—	—	—	—	—			—	—	—	—
		即征即退服务、不动产和无形资产	15	—	—	—	—	—	—	—	—						
三、免抵退税	货物及加工修理修配劳务		16	—	—		—		—	—	—		—	—	—	—	—
	服务、不动产和无形资产		17	—	—		—		—	—	—		—				—
四、免税	货物及加工修理修配劳务		18				—		—	—	—		—	—	—	—	—
	服务、不动产和无形资产		19	—	—		—		—	—	—		—				—

表42 增值税纳税申报表附列资料（二）

（本期进项税额明细）

税款所属时间：年　月　日至　年　月　日

纳税人名称：（公章）　　　　　　　　　　　　　　　　　　　　金额单位：元至角分

一、申报抵扣的进项税额				
项目	栏次	份数	金额	税额
（一）认证相符的增值税专用发票	1=2+3			
其中：本期认证相符且本期申报抵扣	2			
前期认证相符且本期申报抵扣	3			
（二）其他扣税凭证	4=5+6+7+8a+8b			
其中：海关进口增值税专用缴款书	5			
农产品收购发票或者销售发票	6			
代扣代缴税收缴款凭证	7		—	
加计扣除农产品进项税额	8a	—	—	
其他	8b			
（三）本期用于购建不动产的扣税凭证	9			
（四）本期用于抵扣的旅客运输服务扣税凭证	10			
（五）外贸企业进项税额抵扣证明	11	—	—	
当期申报抵扣进项税额合计	12=1+4+11			
二、进项税额转出额				
项目	栏次	税额		
本期进项税额转出额	13=14至23之和			
其中：免税项目用	14			
集体福利、个人消费	15			
非正常损失	16			
简易计税方法征税项目用	17			
免抵退税办法不得抵扣的进项税额	18			
纳税检查调减进项税额	19			
红字专用发票信息表注明的进项税额	20			
上期留抵税额抵减欠税	21			
上期留抵税额退税	22			
其他应作进项税额转出的情形	23			
三、待抵扣进项税额				
项目	栏次	份数	金额	税额
（一）认证相符的增值税专用发票	24	—	—	—
期初已认证相符但未申报抵扣	25			
本期认证相符且本期未申报抵扣	26			
期末已认证相符但未申报抵扣	27			
其中：按照税法规定不允许抵扣	28			
（二）其他扣税凭证	29=30至33之和			
其中：海关进口增值税专用缴款书	30			
农产品收购发票或者销售发票	31			
代扣代缴税收缴款凭证	32		—	
其他	33			
	34			
四、其他				
项目	栏次	份数	金额	税额
本期认证相符的增值税专用发票	35			
代扣代缴税额	36	—	—	

表43 增值税纳税申报表附列资料（三）

（服务、不动产和无形资产扣除项目明细）

税款所属时间：年　月　日至　年　月　日

纳税人名称：(公章)　　　　　　　　　　　　　　　　　　　　　　　　　金额单位：元至角分

项目及栏次		本期服务、不动产和无形资产价税合计额（免税销售额）	服务、不动产和无形资产扣除项目				
			期初余额	本期发生额	本期应扣除金额	本期实际扣除金额	期末余额
		1	2	3	4=2+3	5（5≤1且5≤4）	6=4-5
13%税率的项目	1						
9%税率的项目	2						
6%税率的项目（不含金融商品转让）	3						
6%税率的金融商品转让项目	4						
5%征收率的项目	5						
3%征收率的项目	6						
免抵退税的项目	7						
免税的项目	8						

表44 增值税纳税申报表附列资料（四）

（税额抵减情况表）

税款所属时间：年　月　日至　年　月　日

纳税人名称：(公章)　　　　　　　　　　　　　　　　　　　　　　　　　金额单位：元至角分

一、税额抵减情况						
序号	抵减项目	期初余额	本期发生额	本期应抵减税额	本期实际抵减税额	期末余额
		1	2	3=1+2	4≤3	5=3-4
1	增值税税控系统专用设备费及技术维护费					
2	分支机构预征缴纳税款					
3	建筑服务预征缴纳税款					
4	销售不动产预征缴纳税款					
5	出租不动产预征缴纳税款					

二、加计抵减情况							
序号	加计抵减项目	期初余额	本期发生额	本期调减额	本期可抵减额	本期实际抵减额	期末余额
		1	2	3	4=1+2-3	5	6=4-5
6	一般项目加计抵减额计算						
7	即征即退项目加计抵减额计算						
8	合计						

表45 增值税减免税申报明细表

税款所属时间：年　月　日至　年　月　日

纳税人名称（公章）：　　　　　　　　　　　　　　　　金额单位：元至角分

一、减税项目						
减税性质代码及名称	栏次	期初余额	本期发生额	本期应抵减税额	本期实际抵减税额	期末余额
		1	2	3=1+2	4≤3	5=3-4
合计	1					
	2					
	3					
	4					
	5					
	6					
二、免税项目						
免税性质代码及名称	栏次	免征增值税项目销售额	免税销售额扣除项目本期实际扣除金额	扣除后免税销售额	免税销售额对应的进项税额	免税额
		1	2	3=1-2	4	5
合　计	7					
出口免税	8		—	—	—	—
其中：跨境服务	9		—	—	—	—
	10					
	11					
	12					
	13					
	14					
	15					
	16					

“这么说不用填主表啦？”小米的法则永远是少填一个是一个。

“如果汇总的数据不对，是需要手工修改的。不仅仅是这张表，参考其他表算出来的数据不对时，也是要手动修改的，所以这些表的表内和表间逻辑一定要知道。”灵槟强调道，“另外，增值税纳税申报表的表头也一定要核对，看有没有信息是错误的。”

“什么时候能智能到不用手动申报就好了。”小米颇期待智能时代。

“这会儿你不怕被人工智能代替了？”朵朵难得调侃小米一回。

“虽然是先填附表，然后主表根据附表内容自动提取数据，但主、附表是相关联的，主表才是关键。申报系统和开票系统、增值税发票综合服务平台也是关联的，公司开出的发票和确认的增值税进项税发票数据都会自动提取。所以主表一定要弄懂。

“增值税申报主表一共38栏，分为三部分，分别是销售额、税款计算和税款缴纳。销售额是第1～10栏，税款计算是第11～24栏，税款缴纳是第25～38栏。

“第1～10栏，又分4个部分：

第一，按适用税率计算销售额，对应着附表一第一部分‘一般计税方法计税’；

第二，按简易办法计税销售额，其中第5栏的数字包括第6栏的数字，这部分对应着附表一第二部分‘简易计税办法计税’；

第三，按免、抵、退办法出口销售额，对应着附表一第三部分‘免抵退税’；

第四，免税销售额，对应着附表一第四部分‘免税’。

“其中第1栏‘按适用税率计税销售额’是第2，3，4栏的合计数，将应税货物销售额和应税劳务销售额分开填列，另外还包括纳税检查调整的销售额。这个应税货物销售额不仅仅是正常销售货物的销售额，还包括视同销售和价外费用销售额以及外贸企业作价销售进料加工复出口的货物。

“第8栏‘免税销售额’不仅包括免征增值税的销售额，还包括适用零税率的销售额，但不包括适用免、抵、退办法出口的销售额。

“下面是税款计算部分，我们要将其划分成三组来看：第一组第11～20栏按适用税率计算的应纳税额，第二组第21～22栏按简易计税办法计算的应纳税额（这里21栏的‘按简易计税办法计算的应纳税额’和第22栏的‘按简易计税办法计算的纳税检查应补缴税额’是并列关系，而不是所属关系）以及第三组第23栏的应纳税额减征额。

“第二部分实际就是计算应纳税额的过程。进项税额＋上期留抵税额-进项税额转出-免、抵、退应退税额＋按适用税率计算的纳税检查应补缴税额＝应抵扣税额合计，如果应抵扣税额小于销项税额，则当期实际抵扣税额为应抵扣税额合计数，如果当期应抵扣税额大于销项税额，那么当期的实际抵扣税额就为销项税额。当期的应纳税额就为销项税额减去实际抵扣税额，应抵扣税额与实际抵扣税额之间的差额就是期末留抵税额。本期的应纳税额合计就是应纳税额＋简易计税办法计算的应纳税额-应纳税额减征额。

“这里说明一下，企业初次购买增值税税控系统专用设备支付的费用及每年缴纳的技术维护费允许在增值税应纳税额中全额抵减，抵减的金额就是填在第23行‘应纳税额减征额’这里的，对应着表44（税额抵减情况表）第一栏。

“剩下就是第三部分的税款缴纳项了，计算出本期应缴纳的税款是多少。多退少补，计算逻辑就是本期应补（退）税额＝应纳税额合计-分次预缴税额-出口开具专用缴款书预缴税额。其中的第27栏‘本期已缴税额’就是企业已经实际缴纳的增值税额，但是不包括本期入库查补税额，这一部分是单独填在第37栏的‘本期入库查补税额’。还有第28栏‘分次预缴税额’填的是企业本期已缴纳的准予在本期增值税应纳税额中抵减的税额。

“后面的附表就是对主表的进一步诠释。对销售情况明细说明的表41，分别按适用税率对应开具专票情况和开具普票情况，以及未开票情况的分项明细，还有纳税检查调整的销售额。对进项抵扣情况明细说明的表42，分别对应勾选抵扣认证、进项税转出、待抵扣进项税额的细分明细。表中‘本期认证相符且本期未申报抵扣’和认证结果通知书对照。表43是营改增应税服务有扣除项目的纳税人填写的，其他纳税人不需要

填写。对表44，我们需要填购买税控设备和支付技术维护费的金额，与主表第23栏对照。我们没有减免税事项，所以增值税减免税申报表（见表45）保存即可，将来如果有增值税减免税业务，在填报之前先行备案一下，不需要前置审批。”

“那个税款所属时间是什么意思呀？”小米还在纠结所属期。

“税款所属时间就是申报的应纳税款的所属期间，月报就是上个月1号至31号，季报就是每个季度的1号至季末的最后1天。

“申报完增值税后，系统会自动生成城市维护建设税、教育费附加、地方教育附加申报表，核对后没有问题就可以保存、申报、扣款了。所有的税种申报完成之后，一定要查询一下申报结果和扣款结果，以免发生未申报成功或未扣款成功而不自知的情况。”

“还真是智能报税。”小米此刻太喜欢这般智能了，简直为她量身打造。

“我觉得还是要懂得申报表里的表内和表间的钩稽关系，不然填错都找不出是哪错了。”朵朵还是注重本质的。

“基础还是要打牢的，有时候太智能的事物，反倒会将你变成傻瓜。要知道基础不牢，可是会地动山摇的。”灵樑特意强调基础，就是希望她俩现阶段不要事事都依赖自动智能化，要先将内在实务掌握牢靠。

小贴士

·《国家税务总局关于调整增值税纳税申报有关事项的公告》（国家税务总局公告2019年第15号）第一条规定：根据国务院关于深化增值税改革的决定，修订并重新发布《增值税纳税申报表（一般纳税人适用）》《增值税纳税申报表附列资料（一）》《增值税纳税申报表附列资料（二）》《增值税纳税申报表附列资料（三）》《增值税纳税申报表附列资料（四）》。

第五条规定：本公告自2019年5月1日起施行。

·《中华人民共和国增值税法》（征求意见稿）第三十五条规定：增值税的计税期间分别为10日、15日、一个月、一个季度或者半年。纳税人的具体计税期间，由主管税务机关根据纳税人应纳税额的大小分别核定。以半年为计税期间的规定不适用于按照一般计税方法计税的纳税人。自然人不能按照固定计税期间纳税的，可以按次纳税。

纳税人以一个月、一个季度或者半年为一个计税期间的，自期满之日起15日内申报纳税；以10日或者15日为一个计税期间的，自期满之日起5日内预缴税款，于次月1日起15日内申报纳税并结清上

月应纳税款。

扣缴义务人解缴税款的计税期间和申报纳税期限，依照前两款规定执行。

纳税人进口货物，应当自海关填发海关进口增值税专用缴款书之日起15日内缴纳税款。

·《中华人民共和国税收征收管理法实施细则》（国务院令第362号）第一百零九条规定：税收征管法及本细则所规定期限的最后一日是法定休假日的，以休假日期满的次日为期限的最后一日；在期限内有连续3日以上法定休假日的，按休假日天数顺延。

·《国家税务总局关于深化增值税改革有关事项的公告》（国家税务总局公告2019年第14号）第八条规定：适用加计抵减政策的生产、生活性服务业纳税人，应在年度首次确认适用加计抵减政策时，通过电子税务局（或前往办税服务厅）提交《适用加计抵减政策的声明》。

申报企业所得税

“《企业所得税申报表》（见表46）在2020年6月修订。其实在2019年6月修订的时候，申报主表已经简化了不少，精减到15行了。而最新的修订只是增加了一行，即作为临时行的L15，这一项修订是供小微企业延缓缴税时使用的，到2020年1月1日就废止了。附表增加了有关海南自由贸易港的项目，这也说明我们的申报表是紧跟政策步伐的（见表47）。这张表也是主表加附表的形式，享受减免税优惠和加速折旧的话就需要先填写对应的明细表。”灵樑接着又点开了企业所得税的申报。

“企业所得税季报和月报所用的表一样呢。”朵朵看表头上并排写着的“月（季）”。

“企业所得税适用的是月（季）度预缴，年度汇算清缴。”

“在12月底汇算吗？”

“不是，企业所得税的汇算清缴有专门的时间段，是在会计年度结束后，次年的5月31日前结束。”

“这么长时间呀。”朵朵惊叹道，比起每个月的申报，她觉得这个汇算清缴时间简直不要太充裕。

“你看着时间很长，到汇算的时候就知道时间不够用了。”灵樑笑道，“这往往是个错觉，总觉得时间很长很充裕，到申报的时候就知道原来5个月时间也是很紧张的。”

“表头上的所属期间和增值税的填法一样吧。”看来小米还没有忘记所属期间的填法。

“对，正常情况下，填报税款所属期为月（季）度第一日至税款所属期月（季）度最后一日；要是公司在年度中间开业，在首次月（季）度预缴纳税申报时，将开始经营之时视为所属期的开始日，填报开始经营之日至税款所属月（季）度最后一日，以后月（季）度预缴纳税申报时按照正常情况填报就行了。”灵樑又特意解释了下，以帮助小米记忆。

表46 A200000 中华人民共和国企业所得税月（季）度预缴纳税申报表（A类）

税款所属时间：年 月 日至 年 月 日

纳税人识别号（统一社会信用代码）：□□□□□□□□□□□□□□□□□□

纳税人名称：　　　　　　　　　　　　　　　　　　　　　　　　　　　　金额单位：人民币元(列至角分)

预缴方式	□ 按照实际利润额预缴	□ 按照上一纳税年度应纳税所得额平均额预缴	□ 按照税务机关确定的其他方法预缴
企业类型	□ 一般企业	□ 跨地区经营汇总纳税企业总机构	□ 跨地区经营汇总纳税企业分支机构

按 季 度 填 报 信 息

项　目	一季度		二季度		三季度		四季度		季度平均值
	季初	季末	季初	季末	季初	季末	季初	季末	
从业人数									
资产总额（万元）									
国家限制或禁止行业	□ 是 □ 否				小型微利企业				□ 是 □ 否

预 缴 税 款 计 算

行次	项　目	本年累计金额
1	营业收入	
2	营业成本	
3	利润总额	
4	加：特定业务计算的应纳税所得额	
5	减：不征税收入	
6	减：免税收入、减计收入、所得减免等优惠金额（填写 A201010）	
7	减：资产加速折旧、摊销（扣除）调减额（填写 A201020）	
8	减：弥补以前年度亏损	
9	实际利润额（3+4-5-6-7-8）\ 按照上一纳税年度应纳税所得额平均额确定的应纳税所得额	
10	税率(25%)	
11	应纳所得税额（9×10）	
12	减：减免所得税额（填写 A201030）	
13	减：实际已缴纳所得税额	
14	减：特定业务预缴（征）所得税额	
L15	减：符合条件的小型微利企业延缓缴纳所得税额（是否延缓缴纳所得税 □ 是 □ 否）	
15	本期应补（退）所得税额（11-12-13-14-L15）\ 税务机关确定的本期应纳所得税额	

汇总纳税企业总分机构税款计算

行次		项　目	本年累计金额
16	总机构填报	总机构本期分摊应补（退）所得税额（17+18+19）	
17		其中：总机构分摊应补（退）所得税额（15×总机构分摊比例__%）	
18		财政集中分配应补（退）所得税额（15×财政集中分配比例__%）	
19		总机构具有主体生产经营职能的部门分摊所得税额（15×全部分支机构分摊比例__%×总机构具有主体生产经营职能部门分摊比例__%）	
20	分支机构填报	分支机构本期分摊比例	
21		分支机构本期分摊应补（退）所得税额	

附 报 信 息

高新技术企业	□ 是 □ 否	科技型中小企业	□ 是 □ 否
技术入股递延纳税事项	□ 是 □ 否		

谨声明：本纳税申报表是根据国家税收法律法规及相关规定填报的，是真实的、可靠的、完整的。

纳税人（签章）：　　　　年 月 日

经办人： 经办人身份证号： 代理机构签章： 代理机构统一社会信用代码：	受理人： 受理税务机关（章）： 受理日期：　年 月 日

国家税务总局监制

表47 A201020 资产加速折旧、摊销（扣除）优惠明细表

行次	项目	本年享受优惠的资产原值	本年累计折旧\摊销（扣除）金额				
			账载折旧\摊销金额	按照税收一般规定计算的折旧\摊销金额	享受加速政策计算的折旧\摊销金额	纳税调减金额	享受加速政策优惠金额
		1	2	3	4	5	6（4-3）
1	一、加速折旧、摊销（不含一次性扣除，2+3+4+5）						
2	（一）重要行业固定资产加速折旧						
3	（二）其他行业研发设备加速折旧						
4	（三）海南自由贸易港企业固定资产加速折旧						
5	（四）海南自由贸易港企业无形资产加速摊销						
6	二、固定资产、无形资产一次性扣除（7+8+9+10）						
7	（一）500万元以下设备器具一次性扣除						
8	（二）疫情防控重点保障物资生产企业单价500万元以上设备一次性扣除						
9	（三）海南自由贸易港企业固定资产一次性扣除						
10	（四）海南自由贸易港企业无形资产一次性扣除						
11	合计（1+6）						

“下面的预缴方式我们选哪个？”

“预缴方式有三种选择，我们选第一种‘按照实际利润额预缴’。企业类型我们选‘一般企业’。从业人数、资产总额、是否国家限制和禁止行业，以及是否是小型微利企业也都是必报项。我们是年中开业的，季初人数就是我们开业时的人数。而资产总额则根据资产负债表中的资产总额填列。”

“‘营业收入’‘营业成本’，这个我会填，和我们的利润表一样。”小米往下看着，发现这个表她也能轻松搞定。

“那是填利润表中的哪列数呀？”灵樑问道。

“当然是本期数了，有所属期的嘛。”小米斩钉截铁地说道。

“‘营业收入’填的是截至本税款所属期末，按照国家统一会计制度规定核算的本年累计营业收入。也就是说，不管你前面已经预缴过几个月的了，后面申报的时候仍然要从1月1日开始。”

“那要预缴申报第二季度的，就要填1月1日至6月30日期间的累计营业收入了？”小米听后说道。

“是的，这个表用的数据一定是本年累计数。所以接下来的‘营业成本’和‘利润总额’也是如此，要填本年累计的数据。这里要特别说明一下，这个数不能倒挤，别一看到下面是‘利润总额’，没有列出费用、税金等项目，就用营业收入减去利润总额倒挤出营业成本，这是不对的。营业成本一定是填按会计制度的要求核算的本年累计营业成本，不能自己增减。”灵樑专门对营业成本的填写进行了说明，防止她俩采用倒挤的方式挤数。

“那下面这个特定业务是什么？”朵朵指着第4栏问道。

“这是房地产开发企业填写的，是针对房开企业销售的未完工开发产品的预售收入，是根据税收规定的预计计税毛利率计算的预计毛利额。”灵樑解释道，“下面的‘不征税收入’一定是包含在‘利润总额’里的数，所以这里要减去，没有不征税收入时，忽略就行。其余的数据一是需要通过填写后面的附表，二是内含公式自动计算。表内逻辑关系是：利润总额＋特定业务计算的应纳税所得额-不征税收入-免税收入、减计收入、所得减免等优惠金额-固定资产加速折旧（扣除）调整额-弥补以前年度亏损＝实际利润额，实际利润额乘以25%的所得税率就是应纳所得税额，然后减去减免所得税额和实际已缴纳所得税额以及特定业务预缴（征）所得税额就是当期应补或应退的所得税额。如果结果小于0，应补（退）所得税额就为0元。

“附列信息是必报项目，取得‘高新技术企业证书’且证书在有效期内，有‘科技型中小企业入库登记编号’且编号在有效期内的才可以选‘是’，否则皆不能选‘是’，不能享受15%的优惠税率。灵樑将企业所得税表说了一遍，并特别提了注意事项，防止朵朵和小米踩坑。

“以前年度的亏损还可以弥补吗？”朵朵很好奇这个弥补，想知道是不是她所理解的——弥补就意味着后面有盈利也不需要缴所得税了。

“可以的，一般企业的弥补期是5年，高新技术企业和科技型中小企业延长到了10年。其实所得税的税收减免优惠还是很多的，达到条件就可以享受，申报表中的‘免税收入、减计收入、所得减免等优惠’，以及‘资产加速折旧’，还有‘减免所得税额’栏次，都是对所得税优惠的相关体现。像企业雇用残疾人支付的残疾人工资，符合条件就可以按实际工资加计100%扣除，还有开发新技术、新产品、新工艺发生的研究开发费用也可以加计75%扣除。这些优惠政策能帮助企业节约不少税金。财务人员带给企业的创收是不显山不露水的，你比别人掌握得多，帮企业

达到减免条件，避免税收风险，都是为企业创造利润。比如公司给残疾人支付工资是发现金的形式，而你通过努力将支付方式改变为银行打卡形式，从而达到加计扣除的条件，不仅提高了工作效率还为公司节省了大笔税金，这不是创造利润是什么？”灵樸肯定了朵朵的疑虑，另外又补充了几个常用的优惠政策。

“嗯！我们是低调又无私的奉献者！”小米忽然升起了一种自豪感，她从没想过，会计这个职业也能创造利润。一直以来都觉得是销售人员在创造利润，没想到财务人员创造起利润来一点都不比营销差。

“加计就是增加成本的意思吧，可以扣除的成本多了，要缴的税就少了。是不是只要享受了优惠就要申报，要是优惠过后不用缴税也要申报吧？”朵朵问道。

“对，只要享受了减税、免税待遇的，不分税种，在减税、免税期间就应当按照规定办理纳税申报，填写申报表及其附表上的优惠栏目。而且免税收入、减计收入、所得减免等优惠明细表（见表48）和减免所得税优惠明细表（见表49）这两张优惠表你们一定要熟悉，它们简直就是所得税优惠的精简版手册。”灵樸说道。

表48 A201010 免税收入、减计收入、所得减免等优惠明细表

行次	项目	本年累计金额
1	一、免税收入（2+3+8+9+…+15）	
2	（一）国债利息收入免征企业所得税	
3	（二）符合条件的居民企业之间的股息、红利等权益性投资收益免征企业所得税（4+5.1+5.2+6+7）	
4	1. 一般股息红利等权益性投资收益免征企业所得税	
5.1	2. 内地居民企业通过沪港通投资且连续持有 H 股满 12 个月取得的股息红利所得免征企业所得税	
5.2	3. 内地居民企业通过深港通投资且连续持有 H 股满 12 个月取得的股息红利所得免征企业所得税	
6	4. 居民企业持有创新企业 CDR 取得的股息红利所得免征企业所得税	
7	5. 符合条件的居民企业之间属于股息、红利性质的永续债利息收入免征企业所得税	
8	（三）符合条件的非营利组织的收入免征企业所得税	
9	（四）中国清洁发展机制基金取得的收入免征企业所得税	
10	（五）投资者从证券投资基金分配中取得的收入免征企业所得税	
11	（六）取得的地方政府债券利息收入免征企业所得税	
12	（七）中国保险保障基金有限责任公司取得的保险保障基金等收入免征企业所得税	
13	（八）中国奥委会取得北京冬奥组委支付的收入免征企业所得税	
14	（九）中国残奥委会取得北京冬奥组委分期支付的收入免征企业所得税	
15	（十）其他	
16	二、减计收入（17+18+22+23）	
17	（一）综合利用资源生产产品取得的收入在计算应纳税所得额时减计收入	
18	（二）金融、保险等机构取得的涉农利息、保费减计收入（19+20+21）	
19	1. 金融机构取得的涉农贷款利息收入在计算应纳税所得额时减计收入	
20	2. 保险机构取得的涉农保费收入在计算应纳税所得额时减计收入	
21	3. 小额贷款公司取得的农户小额贷款利息收入在计算应纳税所得额时减计收入	
22	（三）取得铁路债券利息收入减半征收企业所得税	

续表

行次	项目	本年累计金额
23	（四）其他（23.1+23.2）	
23.1	1. 取得的社区家庭服务收入在计算应纳税所得额时减计收入	
23.2	2. 其他	
24	三、加计扣除（25+26+27+28）	*
25	（一）开发新技术、新产品、新工艺发生的研究开发费用加计扣除	*
26	（二）科技型中小企业开发新技术、新产品、新工艺发生的研究开发费用加计扣除	*
27	（三）企业为获得创新性、创意性、突破性的产品进行创意设计活动而发生的相关费用加计扣除	*
28	（四）安置残疾人员所支付的工资加计扣除	*
29	四、所得减免（30+33+34+35+36+37+38+39+40）	
30	（一）从事农、林、牧、渔业项目的所得减免征收企业所得税（31+32）	
31	1. 免税项目	
32	2. 减半征收项目	
33	（二）从事国家重点扶持的公共基础设施项目投资经营的所得定期减免企业所得税	
33.1	其中：从事农村饮水安全工程新建项目投资经营的所得定期减免企业所得税	
34	（三）从事符合条件的环境保护、节能节水项目的所得定期减免企业所得税	
35	（四）符合条件的技术转让所得减免征收企业所得税	
36	（五）实施清洁发展机制项目的所得定期减免企业所得税	
37	（六）符合条件的节能服务公司实施合同能源管理项目的所得定期减免企业所得税	
38	（七）线宽小于 130 纳米的集成电路生产项目的所得减免企业所得税	
39	（八）线宽小于 65 纳米或投资额超过 150 亿元的集成电路生产项目的所得减免企业所得税	
40	（九）其他	
41	合计（1+16+24+29）	
42	附列资料：1. 支持新型冠状病毒感染的肺炎疫情防控捐赠支出全额扣除	
43	2. 扶贫捐赠支出全额扣除	

表49 A201030 减免所得税优惠明细表

行次	项目	本年累计金额
1	一、符合条件的小型微利企业减免企业所得税	
2	二、国家需要重点扶持的高新技术企业减按 15% 的税率征收企业所得税	
3	三、经济特区和上海浦东新区新设立的高新技术企业在区内取得的所得定期减免企业所得税	
4	四、受灾地区农村信用社免征企业所得税	*
5	五、动漫企业自主开发、生产动漫产品定期减免企业所得税	
6	六、线宽小于 0.8 微米（含）的集成电路生产企业减免企业所得税	
7	七、线宽小于 0.25 微米的集成电路生产企业减按 15% 税率征收企业所得税	
8	八、投资额超过 80 亿元的集成电路生产企业减按 15% 税率征收企业所得税	
9	九、线宽小于 0.25 微米的集成电路生产企业减免企业所得税	
10	十、投资额超过 80 亿元的集成电路生产企业减免企业所得税	
11	十一、线宽小于 130 纳米的集成电路生产企业减免企业所得税	
12	十二、线宽小于 65 纳米或投资额超过 150 亿元的集成电路生产企业减免企业所得税	
13	十三、新办集成电路设计企业减免企业所得税	
14	十四、国家规划布局内集成电路设计企业可减按 10% 的税率征收企业所得税	
15	十五、符合条件的软件企业减免企业所得税	
16	十六、国家规划布局内重点软件企业可减按 10% 的税率征收企业所得税	
17	十七、符合条件的集成电路封装、测试企业定期减免企业所得税	
18	十八、符合条件的集成电路关键专用材料生产企业、集成电路专用设备生产企业定期减免企业所得税	
19	十九、经营性文化事业单位转制为企业的免征企业所得税	
20	二十、符合条件的生产和装配伤残人员专门用品企业免征企业所得税	
21	二十一、技术先进型服务企业（服务外包类）减按 15% 的税率征收企业所得税	
22	二十二、技术先进型服务企业（服务贸易类）减按 15% 的税率征收企业所得税	
23	二十三、设在西部地区的鼓励类产业企业减按 15% 的税率征收企业所得税（主营业务收入占比 ____%)	
24	二十四、新疆困难地区新办企业定期减免企业所得税	
25	二十五、新疆喀什、霍尔果斯特殊经济开发区新办企业定期免征企业所得税	
26	二十六、广东横琴、福建平潭、深圳前海等地区的鼓励类产业企业减按 15% 税率征收企业所得税	

续表

行次	项目	本年累计金额
27	二十七、北京冬奥组委、北京冬奥会测试赛赛事组委会免征企业所得税	
28	二十八、其他（28.1+28.2+28.3+28.4）	
28.1	1. 从事污染防治的第三方企业减按 15% 的税率征收企业所得税	
28.2	2. 海南自由贸易港的鼓励类产业企业减按 15% 税率征收企业所得税	
28.3	3. 其他 1	
28.4	4. 其他 2	
29	二十九、民族自治地方的自治机关对本民族自治地方的企业应缴纳的企业所得税中属于地方分享的部分减征或免征（☐ 免征　☐ 减征：减征幅度 ____%）	
30	合计 (1+2+3+4+5+6+…+29)	

“为什么不能免于申报？”小米现在无限憧憬能把这些烦人的申报都免了。

“你因为税收优惠使得应缴税款为0元而不申报，税务机关怎么会知道是因为这个原因呢？你要把这个过程通过纳税申报的过程告知税务机关，这同时也有利于国家统计优惠政策的受惠情况呀。不过呀，教你个小窍门，你可以将企业个别不常发生的税种的申报方式改为按次申报，这样可以减少一些工作量。”该偷的懒还是要偷的，灵樑最反对盲目工作了。

“哈哈哈，就好像锦衣夜行，以为别人能看到。”小米这比喻也是绝了。

“不过在办税智能和流程精简上，是会越来越便民的，未来可期，还是期待一下吧！”灵樑对未来的智能时代还是很期待的。

小贴士

·国家税务总局关于修订《中华人民共和国企业所得税月（季）度预缴纳税申报表（A类，2018年版）》等报表的公告（国家税务总局公告2020年第12号）：为贯彻落实《中华人民共和国企业所得税法》及有关政策，国家税务总局修订了《中华人民共和国企业所得税月（季）度预缴纳税申报表（A类，2018年版）》《中华人民共和国企业所得税月（季）度预缴和年度纳税申报表（B类，2018年版）》，现予以发布，自2020年7月1日起施行。《国家税务总局关于发布〈中华人民共和国企业所得税月（季）度预缴纳税申报表（A类，2018年版）〉等报表的公告》（2018年第26号）、《国家税务总局关于修订〈中华人民共和国企业所得税月（季）度预缴纳税申报表（A类，2018年版）〉等部分表单样式及填报说明的公告》（2019年第3号）、《国家税务总局关于修订2018年版企业所得税预缴纳税申报表部分表单及填报说明的公告》（2019年第23号）同时废止。

·《中华人民共和国税收征收管理法实施细则》（2016年国务院令第666号）第三十二条规定：纳税人享受减税、免税待遇的，在减税、免税期间应当按照规定办理纳税申报。

·《财政部 税务总局关于延长高新技术企业和科技型中小企业亏损结转年限的通知》（财税〔2018〕76号）第一条规定：自2018年1月1日起，当年具备高新技术企业或科技型中小企业资格（以下统称资格）的企业，其具备资格年度之前5个年度发生的尚未弥补完的亏损，准予结转以后年度弥补，最长结转年限由5年延长至10年。

·《财政部 国家税务总局关于安置残疾人员就业有关企业所得税优惠政策问题的通知》（财税〔2009〕70号）第一条规定：企业安置残疾人员的，在按照支付给残疾职工工资据实扣除的基础上，可以在计算应纳税所得额时按照支付给残疾职工工资的100%加计扣除。

·《财政部 税务总局 科技部关于提高研究开发费用税前加计扣除比例的通知》（财税〔2018〕99号）规定：企业开展研发活动中实际发生的研发费用，未形成无形资产计入当期损益的，在按规定据实扣除的基础上，在2018年1月1日至2020年12月31日期间，再按照实际发生额的75%在税前加计扣除；形成无形资产的，在上述期间按照无形资产成本的175%在税前摊销。

申报个人所得税

“总算做完了。”朵朵轻轻吐出一口气，绷紧的神经也松懈了下来。

“先别松气，还有个人所得税没有申报。”

“哦哦，我都忘了。”

“企业要进行工资薪金等个人所得税的代扣代缴申报的话还需要另行下载‘自然人电子税务局扣缴客户端’。新公司开始时麻烦点，前期要将公司数据以及全体员工的信息录入，往后就轻松多了。”灵樸说着点开了税务局网站，在下载中心的软件下载里找到“自然人电子税务局扣缴客户端”开始下载安装。

“哦，我明白了，原来你让全公司人员填写的信息采集表是在这用的呀。”小米看到灵樸拿出的员工基本信息采集表和专项附加扣除信息采集表说道。

“对，如果员工的专项附加扣除选择扣缴义务人申报的话，就需要将个人的专项附加扣除信息上报给公司。也可以自己下载个人所得税APP填写，这样公司每个月申报个人所得税时先下载更新专项附加扣除的信息，个人在每个月预扣预缴时才可以享受抵减。还记得怎么计算个人所得税吗？”

“记得，预扣预缴时要扣5000元的减除费用和三险一金，还有专项附加扣除。哦，也就是说，你要先上报自己的专项附加扣除信息，才能在预扣预缴时扣除。”小米这才明白先后顺序。

“个人所得税的申报过程就是将收入、扣除项目、附加扣除等信息一项项填报的过程。我个人提倡大家自己下载个人所得税APP填写上报，这样节省时间提高效率，考虑到个别人员不习惯或因其他原因不使用APP的，或者是放弃专项附加扣除的，就要求填写信息采集表。一定要通知到每个人，讲明利害关系。工作中你会遇到各种各样的人、各种各样的事，我们一定要将工作做到前面，更要做到位。”灵樸特意补充道。

“知道了。”

“安装完成后进行登录设置，之后点击首页的‘人员信息采集’，将员工的工号、姓名、证照号码、国籍等基本信息录入、保存、报送，并获得身份验证通过的反馈信息。别忘了导出查看录入的信息，核对一下有没有输入错误的。点击‘专项附加扣除信息采集’，完成对专项附加扣除信息的采集。

“之后就是申报表的填写了。点击‘综合所得申报’，在这里可以报送包括‘正常工资薪金所得”“全年一次性奖金收入”“年金领取”“解除劳动合同一次性补偿金”“央企负责人绩效薪金延期兑现收入和任期奖励”“单位低价向职工售房”“劳务报酬所得（保险营销员、证券经纪人）”“劳务报酬所得（一般劳务、其他劳务）”“稿酬所得”“特许权使用费所得”“提前退休一次性补贴’和‘个人股权激励收入’。

“我们现在申报的是工资薪金所得，就点击‘正常工资薪金所得’进入工资所得申报界面。‘导入’下面有模板，可以下载模板填写，填写完成后使用模板导入功能导入。如果员工人数少也可以一个个新增添加。完成后点击‘税款计算’，系统会自动计算应补退税额。与应交个人所得税明细账核对无误后就可以报送申报表了。如果在收入及减除中填写了减免税额、商业健康保险、税延养老保险，则需要在相应附表里面完善减免信息，比如减免事项、减免性质、减免税额等。

“点击‘申报表报送’进入报表报送界面。报表的申报、更正和作废都在这里处理。点击‘发送申报’后等待系统校验申报数据，当申报数据全都校验通过之后，点击‘导出申报表’可以生成综合所得申报表。在申报状态下看到已经显示为‘申报成功，未扣款’，这就表明已经申报成功了。如果没有其他需要申报的项目就可以点击‘税款缴纳’进入扣款界面完成个人所得税的申报缴纳了。”

“我怎么没有看到申报表的填写？”朵朵有些奇怪，申报增值税和企业所得税时都有在申报表上填写，怎么个人所得税都是在一条条地录入信息。

“这就是为什么个人所得税需要单独的申报扣缴客户端了，这也是它和其他税种申报的不同之处。完成信息和数据的录入后，个人所得税扣缴申报表（见表50）是系统自动生成的，你可以下载留档。我建议你每月都将申报表下载保存，进行财务资料的档案管理。”灵樑说道。

“那前面的信息和数据录入时一定得认真仔细了，不然到后面申报完成后再发现错误就麻烦了。”朵朵说道，她还真是个认真负责的孩子。

“灵樑姐刚才不是说可以做更正申报和作废申报吗？不用那么紧张。”小米嘻嘻哈哈地宽慰朵朵，这个更正和作废的功能她太爱了。

“你就不能认真点，总是出错系统都会嫌弃你的。”

表50 个人所得税扣缴申报表

税款所属期：年 月 日至 年 月 日

扣缴义务人名称：

扣缴义务人纳税人识别号（统一社会信用代码）：□□□□□□□□□□□□□□□□□□

金额单位：人民币元（列至角分）

							本月（次）情况														累计情况											税款计算							
							收入额计算				专项扣除				其他扣除									累计专项附加扣除															
序号	姓名	身份证件类型	身份证件号码	纳税人识别号	是否为非居民个人	所得项目	收入	费用	免税收入	减除费用	基本养老保险费	基本医疗保险费	失业保险费	住房公积金	年金	商业健康保险	税延养老保险	财产原值	允许扣除的税费	其他	累计收入额	累计减除费用	累计专项扣除	子女教育	赡养老人	住房贷款利息	住房租金	继续教育	累计其他扣除	减按计税比例	准予扣除的捐赠额	应纳税所得额	税率/预扣率	速算扣除数	应纳税额	减免税额	已缴税额	应补/退税额	备注
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30	31	32	33	34	35	36	37	38	39	40
会计合计																																							

续表

							本月（次）情况														累计情况											税款计算							
							收入额计算				专项扣除				其他扣除									累计专项附加扣除															
序号	姓名	身份证件类型	身份证件号码	纳税人识别号	是否为非居民个人	所得项目	收入	费用	免税收入	减除费用	基本养老保险费	基本医疗保险费	失业保险费	住房公积金	年金	商业健康保险	税延养老保险	财产原值	允许扣除的税费	其他	累计收入额	累计减除费用	累计专项扣除	子女教育	赡养老人	住房贷款利息	住房租金	继续教育	累计其他扣除	减按计税比例	准予扣除的捐赠额	应纳税所得额	税率/预扣率	速算扣除数	应纳税额	减免税额	已缴税额	应补/退税额	备注

谨声明：本表是根据国家税收法律法规及相关规定填报的，是真实的、可靠的、完整的。

扣缴义务人（签章）：　　年 月 日

经办人签字： 经办人身份证件号码： 代理机构签章： 代理机构统一社会信用代码：	受理人： 受理税务机关（章）： 受理日期：　年 月 日

小贴士

·专项附加扣除可以通过个人所得税手机APP填报，可以自行选择通过扣缴义务人申报或综合所得年度自行申报。

·个人所得税汇算清缴在次年的3月1日至6月30日进行。

第八章
审计风波

“灵樑姐，审计可怕吗？最近证监会发了好多公告，好多公司甚至都换了会计师事务所。”朵朵看到最近的财经新闻一阵心惊肉跳。

“做会计难免会遇到审计，其实审计并没有传说中的那么可怕，审计和会计是相辅相成、同根而生的，会计离不开审计，一个要靠对方吃饭，一个要利用对方的权威。因此，会计离不开审计，审计离了会计也无法生存。”灵樑说道。

“我怎么听到审计就怵呢！”朵朵说着打了个冷颤。

“心中无鬼自清明，夜半不怕敲门声。”灵樑一直告诫朵朵和小米做会计最基本的不是你的业务能力有多强，而是你能不能自始至终都遵守职业道德。

“理是这个理，可有几个会计听到要审计不是绷紧了神经的！就像小时候老师检查作业，明明已经做得很好了，可还是会紧张。”

“那是你不了解，了解了就不会紧张了。审计有三种，第一种是社会审计（也就是注册会计师审计），第二种是政府审计，第三种是内部审计。通常我们所说的审计是财务报表审计，注册会计师接受客户的委托对财务报表进行独立检查并发表意见，也只是对财务报表是否存在重大错报提供一个合理的保证，注意是合理而不是绝对。它对财务报表的可信度有一定的影响，但绝不会为如何利用信息提供建议。所以你别抱有让注册会计师告诉你买哪家股票的幻想。政府审计主要是政府审计机关依法进行的检查监督，比如审计署呀，地方审计厅或者审计局呀，这些部门组织对财政部门、国有企业、国有金融机构等进行的检查就是政府审计。政府审计发现问题可以依法做出审计决定，或者提出处罚意见，而注册会计师审计发现问题就只能提请企业调整，是没有行政强制力的。

“除此之外，还有一种内部审计，是企业内部的审计部门进行的审计，它独立于财务部门之外，直接对董事会负责，帮助完善企业的内部控制。”为了让朵朵不再对审计产生恐惧，灵樑决定先让她了解审计到底是什么。

“审计就是审会计的吗？”朵朵潜意识里就把审计当成了那个检查作业的老师。

“这种错误的认知一定要从你的脑子里剔除。审计从来都不是审会

计，别看都带个‘计’字。审计是一种检查和监督的行为，它可以通过对被审计单位的财务账簿和报表的审查，进而对被审计单位的经济活动进行合理的判断，以确定其是否合法有效，是否符合标准。会计只不过是记录这些经济活动的人员而已，你能说单位里的经济活动都是会计造成的？而且有时候审计也是会计的好帮手，你要学会借力。”

“这话怎么讲？”朵朵有些没明白，怎么借力？

“几乎每个会计都会遇到注册会计师审计，比如上市公司每年都要发布的审计报告，就要委托会计师事务所来完成。一些事务所出一份报告只要两小时，发过来一堆固定的格式模版让你填写，整个审计过程甚至连面都见不到，这样的事务所可以换掉了，它也不会成为你的好帮手。注册会计师在审计的过程中一定要到现场，与企业的会计充分交流，查阅凭证，阅读以前年度的报表等。这个过程中注册会计师会判断企业的一些财务处理是否恰当，有无不合规的地方，是否有经营风险，又是否会带来涉税风险，企业的内部控制设计是否合理、执行是否到位，有无舞弊漏洞等，然后就发现的这些问题和企业沟通，也会提出意见和建议。这样的注册会计师要将他变成朋友，有什么不懂的、拿不准的尽管问，甚至一些工作中的改进意见无法推行的，也可以借助注册会计师来帮忙，这就是借力。当然，我可不是让你知无不言、言无不尽的。

“另外你也可能遇到税务机关或者政府部门委托事务所的审计，比如政府部门针对某个行业的专项检查，或者公司申请过某项补贴等。这个时候就要谨言慎行了。

“公司的内部审计有很多种，除了日常的常规审计外，还有重要领导岗位的离任审计，或者是突击审计、专项审计等。审计的目的不同，其结果也就不同。注册会计师审计有时候会利用内部审计的结果，但内部审计的结果不会向外界公开。”灵�把各种审计的情况都进行了说明，相信朵朵和小米也会有个大概的认知了。

“明白了，先探明对方来意，是来者不善还是友情客串。”形成了正确的认知后，朵朵对审计也就不再那么怵了，言语上也轻松了不少。

“同一笔业务，100个会计能做出101套账，多出的一套就出自审计之手。区别只在于各自对政策、法规、准则的理解不同罢了。没有绝对的谁对谁错，也不需要去争个你死我活。所以面对审计一定不能怵，不能让人一看就觉得你有猫腻。”灵榇又强调道。

“对，第一印象很重要，气场不能输。”人说初生牛犊不怕虎，小米就是。

小贴士

·政府审计依据的是《中华人民共和国审计法》和审计署制定的国家审计准则，注册会计师审计依据的是《中华人民共和国注册会

计师法》和财政部批准发布的注册会计师审计准则。

·《审计法实施条例》第二条规定：审计法所称审计，是指审计机关依法独立检查被审计单位的会计凭证、会计账簿、财务会计报告以及其他与财政收支、财务收支有关的资料和资产，监督财政收支、财务收支真实、合法和效益的行为。

·注册会计师协会认为，审计是一个系统化过程，即通过客观地获取和评价有关经济活动与经济事项认定的证据，以证实这些认定与既定标准的符合程度，并将结果传达给有关使用者。

·审计按主体分国家审计、内部审计、社会审计，按内容分财政财务审计、经济效益审计和财经法纪审计。

审计审什么？

“会计人员一定要学会用审计的思维进行账务处理，平时处理业务时也一定要严谨，从宏观的角度去看整体，不能只求做对一笔会计分录，要学会顺藤摸瓜。

“审计人员来审计，都会提供一份审计资料清单，被审单位照着准备就是了。要说审什么，无非是一审资金，二审收入，三审利润：看资金有没有被挪用，有没有私设账外账、小金库；看收入有没有及时入账，是否存在该入账不入账，挂往来隐藏或转移；看利润是否真实，有没有无中生有、有中生无的业务处理。”

“灵樑姐，你能不能细细说，慢慢讲，我觉得水好深呀。”小米刨根问底的劲儿又上来了，只要是她想知道的，就一定会弄个明白。

“好。我们先看资金的审计，‘现金盘点表’是必填项目，先核对你盘点日的现金，倒推出报表日的现金，从中发现有无坐支、白条抵顶等现金项目中可能出现的问题。比如你现金库存很大，而账上却没有（或很少有）收入的体现，没有（或很少有）取现的记录，就可能存在收入不入账或现金来源不明等问题；又比如你账面现金比库存现金大，就有可能存在挪用等问题；现金流水莫名增多却和收入不配比，就有可能存在私借账户等问题。现金审计的另一个重点就是小金库，检查是否出现把从账上报销出来的现金转入小金库的做法，这就要看成本、费用的列支是否合理，是不是有虚假发票的，比如会议费有没有会议记录、参会人员签名，办公费有没有清单、入库单、领用人签名，银行付款是不是只有一张银行付款单却没有收据、发票等证明性单据等。这些附件资料的缺失往往会给审计人员留下遐想的空间。

“再看收入。有没有无中生有，有没有实质的经济业务，虚开发票、伪造合同、伪造付款方或串通付款方，或者是有业务而不记录，收入的增加势必要引起运费的增加，人员成本的增加，业务以及办公成本的增加。有没有有中生无，成本费用总是居高不下却没有收入，或收入不增反降。经济业务是持续且相连的，正如一个谎言要用无数个谎言去掩盖一样，一笔虚假的经济业务会带出整体的虚假表述。

“最后看利润。比如有没有滥用暂估入账且次月不冲回；跟本单位无关的费用大量出现，比如油费、修理费，公司没有柴油车却出现大量加柴油的燃油发票或者货车路桥票，收货方是北京，路桥票却显示广东这样的南辕北辙现象等；投资长期无收益却置之不理，现金流很大却无利润，公司常年大额亏损却依然经营有序。

“审计时需要调阅会计凭证，一般年头、年中、年尾月份的凭证是重点抽调的对象，所以会要求做这几个月的凭证时要格外认真。现在借助

大数据分析后，这样的方法已经弱化，每一笔分录都要格外认真仔细。”灵樑将审计都审什么分门别类地说了下。

“除了审计审什么，对财务报表审计的方法一般有两种：账户法和循环法。账户法就是针对财务报表里的每个账户余额单独进行审计。循环法是将财务报表业务分成几个循环进行审计。因为账户法要对每个账户余额单独进行审计，这工作量可想而知。而将报表业务分成几个循环的审计方法就简单多了，紧扣业务流程的实际情况，因此是被普遍采用的方法。

“循环法一般是将交易分为销售与收款循环、采购与付款循环、生产与存货循环、人力资源与工资薪酬循环、投资与筹资循环，另外还有对贯穿于每个循环中的货币资金业务等进行审计。这些业务循环分别对应着资产负债表和利润表项目。”除了审计审什么，灵樑又将常用到的审计方法做了说明。

“报表项目不就是会计科目吗？那这些方法不就是从科目入手还原经济业务吗？”朵朵想了想说道。

“这就是审计与会计的差别，会计是使经济业务通过会计科目反映在财务报表中，审计是根据财务报表通过会计科目将其还原为经济业务。”灵樑说道。

“那这些循环都对应着哪些科目呀？”朵朵问道。

“销售与收款肯定对应的是应收账款和营业收入了。”小米立马说道，这个她还是知道的。

“对，就是所有与销售和收款有关的科目，不仅是这两个，还有合同资产、合同负债、应交税费、税金及附加等。我们可以对照着资产负债表和利润表列个表格查看，你可以发现这是对报表进行了重新分割（见表51）。”

表51 业务循环与资产负债表和利润表对应明细表

业务循环	资产负债表项目	利润表项目
销售与收款	应收票据、应收账款、合同资产、长期应收款、预收款项、合同负债、应交税费	营业收入、税金及附加
采购与付款	应付票据、应付账款、长期应付款、预付款项、持有待售负债、固定资产、在建工程、生产性生物资产、油气资产、无形资产、开发支出、长期待摊费用	销售费用、管理费用、研发费用、其他收益
生产与存货	存货	营业成本
人力资源与工资薪酬	应付职工薪酬	营业成本、销售费用、管理费用
投资与筹资	交易性金融资产、衍生金融资产、其他应收款、其他流动资产、债权投资、其他债权投资、长期股权投资、其他权益工具投资、其他非流动金融资产、投资性房地产、商誉、递延所得税资产、短期借款、交易性金融负债、衍生金融负债、其他应付款、长期借款、应付债券、预计负债、递延收益、递延所得税负债、实收资本（股本）、其他权益工具、资本公积、其它综合收益、盈余公积、未分配利润	财务费用、资产减值损失、信用减值损失、投资收益、净敞口套期收益、公允价值变动收益、资产处置收益、营业外收入、营业外支出、所得税费用

“听你这么一说，我就有个大概的方向了。”朵朵真心觉得灵樑的话就是精髓，实战中的经验比书本上的理论实在是多太多了。

“无论是货币资金审计，还是销售与收款、采购与付款、生产与存货、投资与筹资的业务循环审计，都是从这些活动中验证资金、收入与利润的真实合法性的。所以财务一定要冲在业务前线，不仅要配合业务做好财务服务，更要从业务的源头就进行财务的风险管控。别看市面上有那么多教授会计实操技巧的书，可再多也解决不了实际工作中那些千奇百怪的问题。实际上，精髓只有一句话，就是‘有借必有贷，借贷必相等’的会计恒等式。借方发生额不是资产就是成本费用，贷方发生额不是负债就是收入。涉及的基本原理也就几个原则：权责发生制原则、实质重于形式原则、一贯性原则、谨慎性原则。

“知道了审计的切入点，理解了会计处理的精髓，就不至于胡子眉毛一把抓，总也抓不住重点。投其所好、适当引导、合理解释，不要被牵着鼻子走。”灵樑接着说道。

“我听说做会计的能做审计，做审计的却做不成会计。以前还不明白，现在明白了，原来原因就在于会计走的是基层路线，审计走的是空降路线。”小米的比喻还挺恰当。

小贴士

·对财务报表审计的方法一般有两种：账户法和循环法。账户法就是针对财务报表里的每个账户余额单独进行审计。循环法是将财务报表业务分成几个循环进行审计。实务中普遍采用循环法。

·循环法一般是将交易分为销售与收款循环、采购与付款循环、

生产与存货循环、人力资源与工资薪酬循环、投资与筹资循环，另外还有对贯穿于每个循环中的货币资金业务等进行审计。

·财务一定要冲在业务前线，不仅要配合业务做好财务服务，更要从业务的源头就进行财务的风险管控。

白纸黑字询证函

“我们曾收到过的询证函是不是就是对方审计用的？”朵朵想起曾收到过询证函。

“询证函不仅在审计的时候才发，重视财务管理的企业也常会在年中岁末发询证函，用来加强企业对往来款项的管理和催收。审计过程中发的询证函一般有两种，企业询证函和银行询证函，用来询证被审计单位的往来款项和银行存款的。不管是企业出于财务管理目的自己主动发函，还是审计原因由会计师事务所发函，询证函上都会注明函证的目的。审计人员根据应收账款、明细账名称及客户地址等资料编制询证函，然后交由企业盖章后发出。

“企业询证函主要函证的是应收账款和应付账款，目的是查证指定时期的债权债务是否真实存在，权利和义务是否真实发生，账户余额是否真实准确。所以询证函的范围和对象受其在全部资产中的重要程度，以及企业的内部控制的有效性和以前函证的结果等因素影响。所以在选择上，一般会选金额大、长期挂账的，与企业发生纠纷的、重大的关联方，关系密切的客户，还有新增客户，以及交易频繁但期末没有余额或余额较小的项目来发，这样具有针对性的选择也会使函证结果的有效性得到提升。”灵楱说道。

“朵朵，你见过询证函，怎么不让我看下，你藏私。”小米还没见过询证函。

“你那天调休连着小长假去追求诗和远方了，还特意嘱咐不让我们破坏你休假。”朵朵说道，那两天真的忙晕她了。

“啊！哈哈。”

“询证函就是一个复核账目的函件，有两种格式：积极式的和消极式的，我们见到的通常都是积极式的，要么是不论相符与否均需回函的，要么是不列明账项余额而让对方填写的。不过第一种情况较多。喏，就这样的。”为了弥补小米的遗憾，灵楱特意递上了一张询证函。

企业询证函

编号：

________（公司）：

本公司聘请的××会计师事务所正在对本公司××年度财务报表进行审计，按照中国注册会计师审计准则的要求，应当询证本公

司与贵公司的往来账项等事项。下列数据出自本公司账簿记录，如与贵公司记录相符请在本函下端“信息证明无误”处签章证明；如有不符，请在“信息不符”处列明不符金额。回函请直接寄至××会计师事务所。

回函地址：

邮编： 电话： 传真： 联系人：

1.本公司与贵公司的往来账项列示如下：

截止日期	贵公司欠	欠贵公司	备注

2.其他事项

本函仅为复核账目之用，并非催款结算。若款项在上述日期之后已经付清，仍请及时函复为盼。

1. 信息证明无误。	（公司盖章） 年 月 日 经办人：
2. 信息不符，请列明不符的详细情况：	（公司盖章） 年 月 日 经办人：

“不列明账项是啥情况，给对方出问答题吗？还是选择题比较容易答吧？还有那个消极式的长啥样，相符就不回了？”小米觉得很有意思，一个询证函还能玩出这么多格式、这么多花样。

“让你说对了，消极式的就是记录相符则不需回函。正因为这样，回函率才不高，因为你不确定是真的相符还是对方不想回，又或者是没寄到还是对方回复了你没收到。至于不列明账项的询证函，也就是个填空题吧，别想得那么复杂。”灵樑说着，同时递给小米这两种格式的询证函，以解她心中疑惑。

积极式询证函：

企业询证函

编号：

________（公司）：

本公司聘请的××会计师事务所正在对本公司××年度财务报表进行审计，按照中国注册会计师审计准则的要求，应当询证本公司与贵公司的往来账项等事项。请列示截至××年×月×日贵公司与本公司往来款项余额。回函请直接寄至××会计师事务所。

回函地址：

邮编：　电话：　传真：　联系人：

本函仅为复核账目之用，并非催款结算。若款项在上述日期之后已经付清，仍请及时函复为盼。

（公司盖章）

年 月 日

1.贵公司与本公司的往来账项列示如下：

单位：元

截止日期	贵公司欠	欠贵公司	备注

2.其他事项

（公司盖章）

年 月 日

经办人：

消极式询证函：

企业询证函

编号：

________（公司）：

本公司聘请的××会计师事务所正在对本公司××年度财务报表进行审计，按照中国注册会计师审计准则的要求，应当询证本公司与贵公司的往来账项等事项。下列数据出自本公司账簿记录，如

与贵公司记录相符，则无须回复；如有不符，请直接通知会计师事务所，并请在空白处列明贵公司认为是正确的信息。回函请直接寄至××会计师事务所。

回函地址：

邮编： 电话： 传真： 联系人：

1.本公司与贵公司的往来账项列示如下：

单位：元

截止日期	贵公司欠	欠贵公司	备注

2.其他事项

本函仅为复核账目之用，并非催款结算。若款项在上述日期之后已经付清，仍请及时核对为盼。

（公司盖章）

年 月 日

××会计师事务所：

上面的信息不正确，差异如下：

（公司盖章）

年 月 日

经办人：

“这上面写着即使在截止日期之后已经付清的也需回函，为什么呀？”

“对账设有截止日期，截止日期之后付清的，那截止日肯定没付清，所以还是要实事求是地回复为好。”

“如果不相符是不是就说明应收账款有问题？”小米认为要是没有对上，会不会被认为有猫腻。

“不能这么武断，不相符有很多原因：有可能是记账时间不同而产生的不符，比如客户已经付款，我们尚未收到货款；有可能是我们货物已经发出并已做销售记录，但货物仍在途中，客户尚未收到货物；有可能

是客户因为某种原因将货物退回，而我们尚未收到；还有可能是客户对收到的货物的数量、质量及价格等方面有异议而全部或部分拒付货款。这些原因都可能导致应收账款不相符，所以你不用担心，审计人员会查明原因后再做判断的。”灵樑解释道。

“那就好那就好，这我就放心了。”

小贴士

·询证函的范围和对象受其在全部资产中的重要程度以及企业的内部控制的有效性和以前函证的结果等因素影响。在选择上，一般会选金额大、长期挂账的、与企业发生纠纷的、重大关联方、关系密切的客户，还有新增客户以及交易频繁但期末没有余额或余额较小的项目。

·应收账款不相符有可能是因为记账时间不同而产生的不符，表现在：客户已经付款，被审计单位尚未收到货款；被审计单位货物已经发出并已做销售记录，但货物仍在途中，客户尚未收到货物；客户因为某种原因将货物退回，而被审计单位尚未收到；客户对收到的货物的数量、质量及价格等方面有异议而全部或部分拒付货款。

来份审计报告

“审计结束后，审计结果会以审计报告的形式反馈给企业。注册会计师要得出审计结论并形成自己的审计意见，最后出具审计报告。审计意见有无保留意见和非无保留意见之分。无保留意见就像作业本上那个大红色的‘优’字一样，毫无保留地称赞你。而非无保留意见是指对财务报表发表的保留意见、否定意见或无法表示意见。这三种无论是哪一种都是不希望看到的。”

“是不是没有问题的就是无保留意见的审计报告？”

“无保留的审计意见代表着注册会计师认为你的财务报表在所有的重大事项上都比较公允地得到了反映，并且报表的编制也符合会计准则规定的编制基础。在整个审计的过程中没有受到阻拦，审计范围也没有受到限制，能够获得充分且适当的审计证据，不存在重大的附注、金额、分类或者是披露等方面的错报。这样就可以获得毫无保留的审计意见类型的审计报告了。”

“这么说，得企业先无保留地敞开大门配合审计，才能换来审计结果的无保留意见？”朵朵算是想明白了，看来先有付出再谈回报在哪都是铁律呀。

“这是重要的一部分，做到了，就不会换来保留意见和无法表示意见了。毕竟人家来审计，你什么都不配合，还要什么没什么，你让审计人员怎么审计呀，再者给一半藏一半的，你都有所保留了，审计人员当然也得保留自己的意见了，毕竟证据不足，人家就是想表示意见也无能为力呀。”

“对呀，双方都得有诚意才行嘛。”小米一定会很有诚意。

“但是如果，我是说如果呀，要是企业的会计资料遇到火灾什么的被毁坏了，又或者被有关部门永久查封了也算受限吗？”朵朵突然问道。

“这种属于超出企业控制范围的情形，虽然很遗憾，但这种情况下也是无法提供审计所需的证据的，属于审计范围受到限制的。”

“这叫对自己的不负责。”小米又刚又直的一面又放出来了。

“如果企业全力配合，且提供了充分适当的审计资料，但是却存在重大的错报，比如没有选择恰当的会计政策，又比如管理层在不同的会计期间或对相似的交易和事项没有一贯运用所选择的会计政策，再比如该披露的信息不列报，这些错报就可能导致被出具否定意见或保留意见。”

“哈哈哈哈，这个保留意见很有意思呀，感觉哪都能插一脚。”小米觉得它实在太中性，太百搭了。

“我倒觉得这样最难定性了，说了等于没说。”朵朵持不同意见，她最讨厌这种留一手的行为了。

“比较中庸，就像评价一个人，说不好，不好说，那就保留意见吧。你们可以这样理解看看。”

“嗯。这么看来，审计报告的类型全都掌握在企业手里的。”朵朵说道。

“灵樬姐，审计报告不会就给一个审计意见类型吧，那不是像鉴定书一样了。”小米对自己没见过的都充满了好奇。

“审计意见只是其中的一部分，无保留意见审计报告至少有10项内容：标题，就是‘审计报告’四个字，简明扼要；收件人，就是委托人；审计意见；形成审计意见的基础；管理层对财务报表的责任；注册会计师对财务报表审计的责任；按照相关法律法规的要求报告的事项；注册会计师的签名和盖章；会计师事务所的名称、地址和盖章；报告日期。

“除了这些，你可能还会看到一个名为‘关键审计事项’的段落。当然在‘无法表示意见’的意见类型的审计报告中是看不到的，它只在另外的意见类型的审计报告中会有。这个段落一般写的是执行审计的注册会计师根据自己的经验做出的认为对本期财务报表审计来说最为重要的事项的判断。写在这里的都是已经得到满意解决的，即不存在范围受限，也不存在意见分歧的情况。一般还会说明确定为关键事项的原因和如何应对，所以这个段落一定要注意。除此之外，还有两种段落遇到的话也一定要注意，一个是‘强调事项段’，一个是‘其他事项段’。比如异常诉讼、未诀监管等，它们都能为你提供额外的信息。

“已审计的财务报表也是附在审计报告后面组成审计报告的一部分，这样即防止被更换，也方便理解和使用审计报告。”灵樬又把特殊的情形说了下。

“原来一份审计报告里竟然暗藏这么多玄机。”小米惊叹道，原本以为就只有好与不好之分。

“还是一份不加料的无保留意见审计报告最为有用吧。”朵朵说道。

“是的，这也是为什么会有购买报告的事情出现了，这是非常不可取的行为。不管是玩游戏还是经营公司，亦或是人生，都有它的规则，只有遵照规则，才能获得想要的结果。”

小贴士

·《中国注册会计师审计准则第1501号——对财务报表形成审计意见和出具审计报告》第十七条规定：如果认为财务报表在所有重大方面按照适用的财务报告编制基础的规定编制并实现公允反映，注册会计师应当发表无保留意见。

第二十条规定：当存在下列情形之一时，注册会计师应当按照《中国注册会计师审计准则第1502号——在审计报告中发表非无保留意见》的规定，在审计报告中发表非无保留意见：

（1）根据获取的审计证据，得出财务报表整体存在重大错报的结论；

（2）无法获取充分、适当的审计证据，不能得出财务报表整体不存在重大错报的结论。

·《中国注册会计师审计准则第1502号——在审计报告中发表非无保留意见》第四条规定：非无保留意见，是指对财务报表发表的保留意见、否定意见或无法表示意见。

·《中国注册会计师审计准则第1504号——在审计报告中沟通关键审计事项》第七条规定：关键审计事项，是指注册会计师根据职业判断认为对本期财务报表审计最为重要的事项。关键审计事项从注册会计师与治理层沟通过的事项中选取。

·《中国注册会计师审计准则第1503 号——在审计报告中增加强调事项段和其他事项段》第六条规定：强调事项段，是指审计报告中含有的一个段落，该段落提及已在财务报表中恰当列报或披露的事项，且根据注册会计师的职业判断，该事项对财务报表使用者理解财务报表至关重要。

第七条规定：其他事项段，是指审计报告中含有的一个段落，该段落提及未在财务报表中列报或披露的事项，且根据注册会计师的职业判断，该事项与财务报表使用者理解审计工作、注册会计师的责任或审计报告相关。

税务局的来查账了

“灵樑姐，今早接到税务局的通知说要来公司看看，问我们明后两天哪天方便。”朵朵紧张不已地对灵樑说道，这还是她工作以来第一次遇到税务人员来查账。

“税务局要来查账？我们偷漏税了？”小米口无遮拦。

“吓死我了，你看电视上都是好多人拿着空箱子将企业的电脑、资料什么的都装走了。”朵朵想起她看到的电视中类似桥段就不寒而栗。

“税务局的检查都是有流程的，即使做纳税评估，也要遵循其流程的。那些电视桥段只是为了烘托情节。”

“纳税评估是什么呀？”朵朵对常听到的这个词还是只知其名，不知其意的。

“纳税评估其实是税务机关通过大数据分析，判断企业的纳税申报是否真实准确，然后确定是否采取进一步的征管措施。这是你最常听到也是最常见到的，比如对某个行业进行纳税评估，或者是对涉及某个税种的企业进行纳税评估，又或者是对金三系统预警的企业进行纳税评估。

“它是一个评估的过程，通过对企业的申报资料进行审核比对，或者通过各项指标与相关数据的测算，设置相关的预警值，然后与企业申报数据进行比较，测算数据或找出各个税种、各项经济数据的关联性与钩稽关系，与历史、与同期、与同业相关指标进行比较分析，推测企业实际纳税能力，纳税申报内容是否合规、合法、合理，数据的计算，以及政策的运用是否正确等。”

“那对企业评估是不是就说明企业有偷税漏税呀？”朵朵心里怎么这么忐忑呢。

“评估是常有的事，甚至对重点税源户都需要每年至少评估分析一次的，还能一评估就说企业偷漏税呀？”

“朵朵，你这是自己吓自己。”小米安慰着朵朵。

“并不是说对某家企业进行评估，这家企业就偷税漏税了，也并不是说评估的结果都是企业补缴税款、移交司法。税务机关会根据具体情况做出相应的处理的，比如评估中发现的计算或者是填写错误，或者是政策理解偏差，又或者是存有疑虑，都会先联系企业了解清楚情况的，不会主观认定企业偷税漏税。通过约谈、举证、调查核实之后，才会做出相应判断。需要调账的调账，需要补正申报的补正申报，需要补缴税款

的补缴税款。如果情节严重认为有违法嫌疑的，才会移交稽查局调查核实，根据调查结果才会决定下一步处理结果的。即使是税务机关约谈企业，也要先经企业所在的税源管理部门批准，并事先发出《税务约谈通知书》，提前通知企业。对于在评估分析和约谈中发现必须到企业实地了解情况、审核账目的，也要先经税源管理部门批准的。”灵榽说道。

“什么情况下才会认定为偷漏税呀？”朵朵问道。

“早在2009年的时候，《刑法修正案（七）》就将‘偷税’改成了‘逃避缴纳税款’，所以以后不再使用‘偷税’这样的表述了。而且会不会被定性也是需要经过审判的。《刑法》中对‘逃税罪’倒是有过表述，大概列明的有采用欺骗、隐瞒的手段进行虚假纳税申报或者不申报，逃避缴纳税款数额较大。如果扣缴义务人采用这样的手段不缴或者少缴已扣、已收税款，数额较大的，也是‘逃税罪’范围内的违法行为。

另外，如果是单位犯的，除了对单位判处罚金以外，还要对其直接负责的主管人员和其他直接责任人员依照规定处罚。”

“怎么觉得会计也是一个高危职业了。”小米听完忽然发出一句感慨。

“在科技高度智能化的今天，数字化信息的处理能力已是今非昔比了，所以千万不要做得不偿失的事。如果企业不规范，会计也不能将既定的违法事实变成合法的财务展示，会计本身是真实合法地反映企业发生的经济活动的，而不是改变经济活动的，如果真遇到自己无法改变的环境，还是离开为上。”

“感觉企业像个待宰的羔羊，只能乖乖配合检查。”小米悠悠地说道。

“你可不是待宰的羔羊，你也有自己的权利。”

“什么权利，难不成还能拒绝检查？”

“别说，还真有这个权利。如果税务局在检查之前没有向企业下达《税务检查通知书》，检查时少于两人，并且不出示检查证，你就有权拒绝检查。不仅如此，如果你和检查人员有利害关系，你也可以要求检查人员回避。涉及商业秘密和个人隐私的，你还可以要求税务人员保密。一切的检查都必须在阳光下进行，不能偷拍偷录，这样的资料法律是不认可的。检查途中要积极陈述申辩，对结果不服可申请税务行政复议。认为税务机关及其工作人员的具体税务行政行为违法或者不当，侵犯了你的合法权益，还可以提起税务行政诉讼。税务机关抱走的凭证、账本等资料如果在3个月内没送回，可要求他们返还。所以，你不能做待宰的羔羊，你要维护自己的权利。”

“灵榽姐，真庆幸我们遇到了你和林总。”小米突然由衷地感叹。

小贴士

·在税务机关做出处罚决定之前，企业就要对拟处罚及处理决定进行陈述申辩，在陈述申辩的时候，如果对检查人员认定的某项违法事实有异议，应当尽可能同时提供不同的证据和依据，争取在将案件移交到审理环节之前就澄清事实。

·《国务院 中华人民共和国税收征收管理法实施细则》（国务院令第362号）第八十六条规定：税务机关行使税收征管法第五十四条第（一）项职权时，可以在纳税人、扣缴义务人的业务场所进行；必要时，经县以上税务局（分局）局长批准，可以将纳税人、扣缴义务人以前会计年度的账簿、记账凭证、报表和其他有关资料调回税务机关检查，但是税务机关必须向纳税人、扣缴义务人开付清单，并在3个月内完整退还；有特殊情况的，经设区的市、自治州以上税务局局长批准，税务机关可以将纳税人、扣缴义务人当年的账簿、记账凭证、报表和其他有关资料调回检查，但是税务机关必须在30日内退还。

·《中华人民共和国税收征收管理法》第十二条规定：税务人员征收税款和查处税收违法案件，与纳税人、扣缴义务人或者税收违法案件有利害关系的，应当回避。

第五十九条规定：税务机关派出的人员进行税务检查时，应当出示税务检查证和税务检查通知书，并有责任为被检查人保守秘密；未出示税务检查证和税务检查通知书的，被检查人有权拒绝检查。

第六十三条规定：对纳税人偷税的，由税务机关追缴其不缴或者少缴的税款、滞纳金，并处不缴或者少缴的税款50%以上5倍以下的罚款；构成犯罪的，依法追究刑事责任。

第七十条规定：纳税人、扣缴义务人逃避、拒绝或者以其他方式阻挠税务机关检查的，由税务机关责令改正，可以处1万元以下的罚款；情节严重的，处1万元以上5万元以下的罚款。

·《中华人民共和国刑法》（2017年）第二百零一条对“逃税罪”做出以下规定：纳税人采取欺骗、隐瞒手段进行虚假纳税申报或者不申报，逃避缴纳税款数额较大并且占应纳税额10%以上的，处3年以下有期徒刑或者拘役，并处罚金；数额巨大并且占应纳税额30%以上的，处3年以上7年以下有期徒刑，并处罚金。扣缴义务人采取前款所列手段，不缴或者少缴已扣、已收税款，数额较大的，依照前款的规定处罚。对多次实施前两款行为，未经处理的，按照累计数额计算。有第一款行为，经税务机关依法下达追缴通知后，补缴应纳税款，缴纳滞纳金，已受行政处罚的，不予追究刑事责任；但是，5年内因逃避缴纳税款受过刑事处罚或者被税务机关给

予2次以上行政处罚的除外。

第二百零二条对“抗税罪”做出以下规定：以暴力、威胁方法拒不缴纳税款的，处3年以下有期徒刑或者拘役，并处拒缴税款1倍以上5倍以下罚金；情节严重的，处3年以上7年以下有期徒刑，并处拒缴税款1倍以上5倍以下罚金。

第二百零三条对“逃避追缴欠税罪”做出规定：纳税人欠缴应纳税款，采取转移或者隐匿财产的手段，致使税务机关无法追缴欠缴的税款，数额在1万元以上不满10万元的，处3年以下有期徒刑或者拘役，并处或者单处欠缴税款1倍以上5倍以下罚金；数额在10万元以上的，处3年以上7年以下有期徒刑，并处欠缴税款1倍以上5倍以下罚金。

第二百零四条对“骗取出口退税罪”做出如下规定：以假报出口或者其他欺骗手段，骗取国家出口退税款，数额较大的，处5年以下有期徒刑或者拘役，并处骗取税款1倍以上5倍以下罚金；数额巨大或者有其他严重情节的，处5年以上10年以下有期徒刑，并处骗取税款1倍以上5倍以下罚金；数额特别巨大或者有其他特别严重情节的，处10年以上有期徒刑或者无期徒刑，并处骗取税款1倍以上5倍以下罚金或者没收财产。纳税人缴纳税款后，采取前款规定的欺骗方法，骗取所缴纳的税款的，依照本法第二百零一条的规定定罪处罚；骗取税款超过所缴纳的税款部分，依照前款的规定处罚。

第二百零五条对“虚开增值税专用发票、用于骗取出口退税、抵扣税款发票罪”进行规定：虚开增值税专用发票或者虚开用于骗取出口退税、抵扣税款的其他发票的，处3年以下有期徒刑或者拘役，并处2万元以上20万元以下罚金；虚开的税款数额较大或者有其他严重情节的，处3年以上10年以下有期徒刑，并处5万元以上50万元以下罚金；虚开的税款数额巨大或者有其他特别严重情节的，处10年以上有期徒刑或者无期徒刑，并处5万元以上50万元以下罚金或者没收财产。单位犯本条规定之罪的，对单位判处罚金，并对其直接负责的主管人员和其他直接责任人员，处3年以下有期徒刑或者拘役；虚开的税款数额较大或者有其他严重情节的，处3年以上10年以下有期徒刑；虚开的税款数额巨大或者有其他特别严重情节的，处10年以上有期徒刑或者无期徒刑。虚开增值税专用发票或者虚开用于骗取出口退税、抵扣税款的其他发票，是指有为他人虚开、为自己虚开、让他人为自己虚开、介绍他人虚开行为之一的。

虚开本法第二百零五条规定以外的其他发票，情节严重的，处2年以下有期徒刑、拘役或者管制，并处罚金；情节特别严重的，处2年以上7年以下有期徒刑，并处罚金。单位犯前款罪的，对单位判处罚金，并对其直接负责的主管人员和其他直接责任人员，依照前款的规定处罚。

第二百零六条对“伪造、出售伪造的增值税专用发票罪”做出规定：伪造或者出售伪造的增值税专用发票的，处3年以下有期徒刑、拘役或者管制，并处2万元以上20万元以下罚金；数量较大或者有其他严重情节的，处3年以上10年以下有期徒刑，并处5万元以上50万元以下罚金；数量巨大或者有其他特别严重情节的，处10年以上有期徒刑或者无期徒刑，并处5万元以上50万元以下罚金或者没收财产。单位犯本条规定之罪的，对单位判处罚金，并对其直接负责的主管人员和其他直接责任人员，处3年以下有期徒刑、拘役或者管制；数量较大或者有其他严重情节的，处3年以上10年以下有期徒刑；数量巨大或者有其他特别严重情节的，处10年以上有期徒刑或者无期徒刑。

第二百零七条对“非法出售增值税专用发票罪”做出规定：非法出售增值税专用发票的，处3年以下有期徒刑、拘役或者管制，并处2万元以上20万元以下罚金；数量较大的，处3年以上10年以下有期徒刑，并处5万元以上50万元以下罚金；数量巨大的，处10年以上有期徒刑或者无期徒刑，并处5万元以上50万元以下罚金或者没收财产。

第二百零八条对“非法购买增值税专用发票、购买伪造的增值税专用发票罪”做出规定：非法购买增值税专用发票或者购买伪造的增值税专用发票的，处5年以下有期徒刑或者拘役，并处或者单处2万元以上20万元以下罚金。非法购买增值税专用发票或者购买伪造的增值税专用发票又虚开或者出售的，分别依照本法第二百零五条、第二百零六条、第二百零七条的规定定罪处罚。

第二百零九条对“非法制造、出售非法制造的用于骗取出口退税、抵扣税款发票罪”做出规定：伪造、擅自制造或者出售伪造、擅自制造的可以用于骗取出口退税、抵扣税款的其他发票的，处3年以下有期徒刑、拘役或者管制，并处2万元以上20万元以下罚金；数量巨大的，处3年以上7年以下有期徒刑，并处5万元以上50万元以下罚金；数量特别巨大的，处7年以上有期徒刑，并处5万元以上50万元以下罚金或者没收财产。伪造、擅自制造或者出售伪造、擅自制造的前款规定以外的其他发票的，处2年以下有期徒刑、拘役或者管制，并处或者单处1万元以上5万元以下罚金；情节严重的，处2年以上7年以下有期徒刑，并处5万元以上50万元以下罚金。非法出售可以用于骗取出口退税、抵扣税款的其他发票的，依照第一款的规定处罚。非法出售第三款规定以外的其他发票的，依照第二款的规定处罚。

会计会被区块链干掉吗？

“灵檎姐，你说我们会被区块链取代吗？”一大早灵檎就看到小米闷闷不乐地坐在那里，一副世界末日的样子。

“你不是都和人工智能和平相处了吗？”

“那不一样，人工智能提高了我们的工作效率，但区块链不是什么去中心化的记账方式嘛，那还要财务人员做什么？”小米看到新闻天天说区块链，甚至上次灵檎姐还说到税务局开出了区块链发票，这让她产生了一种岌岌可危的感觉。

“我先给你讲一个故事吧。有一个民族，他们住在太平洋的一个小岛上，这个岛叫作雅浦岛，岛上的人很少，只有几千人，岛上使用的货币是一种叫作费币的石头。村子里有一家人，这家人很富有，他们的富裕程度毋庸置疑，人所周知。然而没有一个人见过或接触过这种财富，包括这家人自己。他们家的财富就是一块巨大的费币，这块费币的尺寸只有在祖辈的口中提到过。历经几代人，这块货币一直躺在海底，直到现在。人们都承认，这块石币在运输的过程中掉下海的事故本身无须多议，而且人们也承认，即便沉在了太平洋里，这块石币的交易价值也不应受到影响。这块石币的购买力就像它还真真切切地摆在主人房外一样，仍然有效。他们购买物品并不会来回搬动石币，没有任何物理货币的转移过程，但谁都承认财富的流转和货币的归属。他们对货币的理解比其他人都聪明。货币的交易价值、转移属性、记载财富的功能在这块石币的交易过程中都有体现。他们基于信任本身使不会移动的石头完成了货币的属性。

“你们想想，这是不是和我们现在的网银转账很像？雅浦岛居民不移动石币，却基于信任完成了货币属性的转移，就像我们不移动纸币去实现交易一样。但是我们缺乏人与人之间的信任，所以我们加入了银行这个第三方。

“你看我们做交易时，是不是都需要通过银行或其他金融机构这个第三方来完成交易？比如支付宝，不正是扮演了商家与顾客之间的第三方的角色吗？而区块链技术去除了这个第三方。在区块链上新增一个区块数据，其他各方必须对其验证，如果通过区块链开展业务，该网络上的所有计算机都将验证你的身份，确保你有资格交易。所以如果要篡改或损坏数据，必须同时改变网络上的所有计算机。如果企业与供应商、客户、税务局、政府相关部门组建一个区块链，企业建立一个分布式账本，任何一方添加信息，该账本就会自动验证并稽核数据，达到设定条件，按照约定自动执行，这样的话，交易的流程与稽核都不再需要会计师的介入，也不再需要银行。交易实时生成，每笔资金流动都会在账本

上体现，通过智能合约相互验证，每笔都不能篡改且源头可查，也不再需要审计师对其所有交易进行审计。”

“看吧看吧，连你都说不再需要会计师、审计师了。”小米越听越沮丧。

“人工智能的时候，你不是也天天吵着被机器人挤下岗了吗？”朵朵还记得小米天天说她和机器人不共戴天呢。

“那是我干一行爱一行，誓与会计共存亡。”

“那你可得好好锻炼身体了。”灵樸揶揄道，“区块链技术的运用确实能为我们带来很多颠覆性的改变，没准还能带动一次账本革命。从远古时代早期会计诞生，会计一直随着人类文明的进步发展和改变着。它伴随着人类的脚步，也不断调整着自己的步伐。区块链技术势必改变过去我们所熟知的一些传统，但这同时也是一个机遇。会计要去抓住这个机遇，做好应对与服务。但万变不离其宗，不管外在形式再怎么改变，都是在会计基础上的升级迭代。基础知识不牢靠，怎么以不变应万变，怎么触类旁通，怎么举一反三？而财务就是一个举一反三的过程，会计准则就那几十条，却能覆盖所有的经济业务并应对未来的变化。要从过去的经验中获取更大的价值，不断改变自己并提升自己，以应对未知的变化。新技术会消除一些工作，但它会带来新的工作。会计是灵活的，更是足智多谋的。如果你只会记账，不用等技术的变革，任何一次公司调整都可能把你换掉。”

“嗯嗯，公司还是少不了财务总监的，这就是我的目标。”小米下了一个奋发图强的决心。

“千军易得，一将难求！会计一定要有大局观。做到不可替代，你才不会被抛弃。”灵樸说道。

“我马上去看看有什么课程可以听的，还要多买些书来读。朵朵你要吗？我订双份的。”小米开始为她的目标制订计划了。

“别急，慢慢来，重要的事情总要经过缓慢的过程才能实现。未来的路还很长，人生是急不来的。慢慢行，缓缓归。”

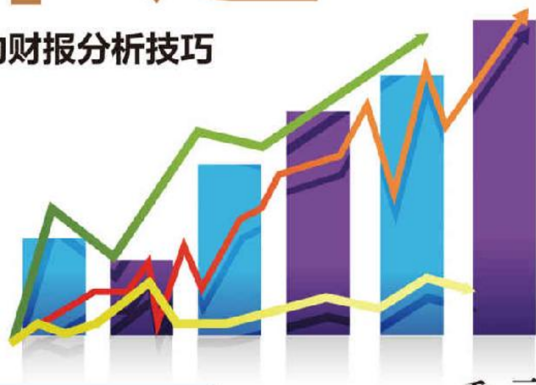
小贴士

·工信部《中国区块链技术和应用发展白皮书》指明：区块链是分布式数据存储、点对点传输、共识机制、加密算法等计算机技术在互联网时代的创新应用模式。区块链是一种按照时间顺序将数据区块以顺序相连的方式组合成的一种链式数据结构，并以密码学方式保证的不可篡改和不可伪造的分布式账本。

财务报表一本通

学得会、用得上的财报分析技巧

汤婧平　著



一本书让你吃透财务报表，看穿隐藏在数据背后的秘密

快速入门+实战升级

三大类**100多张**图表，**10家**上市公司**10年**财报，
拥有**20年**财务经验的财务分析大师

管理者管好企业，投资人投对标的，
股东掌握企业真相



ZHEJIANG UNIVERSITY PRESS
浙江大学出版社

图书在版编目（CIP）数据

财务报表一本通：学得会、用得上的财报分析技巧 / 汤婧平著.—杭州：浙江大学出版社，2019.10

ISBN 978-7-308-19404-4

I.①财… II.①汤… III. ①会计报表—会计分析 IV. ①F231.5

中国版本图书馆CIP数据核字（2019）第161279号

财务报表一本通：学得会、用得上的财报分析技巧

汤婧平 著

策划编辑 顾 翔

责任编辑 黄兆宁

责任校对 程曼漫 杨利军

封面设计 卓义云天

出版发行 浙江大学出版社

（杭州市天目山路148号 邮政编码 310007）

（网址：http://www.zjupress.com）

制　　作 杭州中大图文设计有限公司

印　　刷 杭州钱江彩色印务有限公司

开　　本 710 mm×1000 mm 1/16

印　　张 15

字　　数 187千

版 印 次 2019年10月第1版 2019年10月第1次印刷

书　　号 ISBN 978-7-308-19404-4

定　　价 49.00元

版权所有 翻印必究 印装差错 负责调换

浙江大学出版社市场运营中心联系方式：0571 88925591；http://zjdxcbs.tmall.com

目录
CONTENTS

引言 报表的类型
理论篇 财务报表的基础知识
资产负债表1：流动资产
货币资金、交易性金融资产、应收票据
应收账款、应收利息、应收股利和其他应收款
预付款项
存货
其他各项流动资产
资产负债表2：非流动资产
各项长期投资和固定资产
在建工程
无形资产和其他非流动性资产
资产负债表3：负债
流动负债
非流动负债
资产负债表4：股东权益（所有者权益）
股东权益（所有者权益）
投资报酬率
资本来自股东好还是来自债权人好
资产负债表5：资产负债表的阅读要领
利润表
现金流量表
技能篇 财务报表的基本分析
财务报表分析的意义和主要方法
财务报表分析的意义
财报分析的步骤
趋势分析法（定基动态比率、环比动态比率）
比率分析法（构成比率、效率比率、相关比率）
因素分析法（连环替代法、差额分析法）
财务报表分析的局限性
偿债能力分析
短期偿债能力的分析方法1（流动资产与流动负债存量比较）
短期偿债能力的分析方法2（短期债务与现金流比较）
影响短期偿债能力的其他因素
长期偿债能力的分析方法1（存量比率）
长期偿债能力的分析方法2（流量比率）
影响长期偿债能力的其他因素
营运能力分析
应收账款周转率

存货周转率
流动资产周转率
非流动资产周转率
总资产周转率
盈利能力分析
销售净利率
资产利润率
权益净利率
市值与市价分析
市盈率
市净率
市销率
杜邦分析体系
实操篇 财务报表的熟练分析与运用
工商银行的财报分析
工商银行的盈利能力分析
工商银行的资产结构分析
银行业专属指标分析
万科集团的财报分析
中国房地产行业2017年的整体情况
万科集团的盈利能力分析
万科集团的债务结构分析
万科集团成本、费用、税金的构成分析
用杜邦分析法分析万科集团的财报
京东、苏宁、沃尔玛的财报对比分析
主要财务指标分析
运营能力分析
偿债能力分析
股东回报率及企业估值分析
腾讯的财报分析（与百度、阿里巴巴对比）
腾讯的盈利能力分析
腾讯的资产结构分析
腾讯的上市指标与权益分析
腾讯、百度与阿里巴巴的财报对比分析
后记

引言 报表的类型

在正式进入这本书的内容之前，我可以用一些简单的比喻句来形容财务报表：

男人是一张资产负债表，有资本不代表真有实力；

女人是一张利润表，有利润不等于有钱；

家庭和社会关系则是一张现金流量表，虽然有钱，但还要看这钱到底是什么钱。

为什么说男人是一张资产负债表呢？

这是因为我们看资本，主要看的就是资本的结构。就像对一座房子来说，房子的结构是影响房子寿命的主要因素，资本结构也是影响企业寿命的主要因素。所以当企业倒闭的时候，财经新闻里出现最多的词就是“资不抵债”。如果我们从财务分析的角度来看乐视集团的危机、海航集团扩张后遇到的问题，就会发现，出现这些危机、遇到这些问题的根源其实都是企业的资本结构出现了问题，都是由企业的负债率过高导致的。

为什么要将女人比作利润表呢？

我们常说女人是多变的，我们的财务报表也是如此。它有各种形态，有各种可能性。

那为什么又说家庭和社会关系是一张现金流量表呢？

我们说一个家庭的幸福与否不在于这个家庭在别人眼里是不是幸福，而在于这个家庭是不是真的充满爱与温馨。我们看一家企业经营得好不好，最重要的评判指标不是利润，而是利润能不能变成钱。如果利润不能变成钱，企业就是在给收不回来的应收账款、积压的存货和减值的资产损失打工，给投资失败买单。

下面笔者正式给大家讲一讲财务报表。

财务报表是企业经营结果的反映，看报表就是求一个结果。而好的财务分析，其实就是用企业经营的结果去对企业经营的过程提要求。

财务报表通常有两类。第一类，我们将其称为“正规军”，也就是我们通常所说的“财务报表”，它包括资产负债表、利润表和现金流量表。

为什么将其称为“正规军”呢？这是因为，不同的企业根据不同的方

式计算出的报表，往往是不一样的。通常企业提交给工商、税务、银行、股东、债权人的报表全都不一样，想靠一张报表打遍所有单位和部门，恐怕有点难。因为财务报表是在一定假设条件下做出来的，我们现在看的资产负债表、利润表是根据权责发生制做出来的，现金流量表是根据收付实现制做出来的。如果现在换一种做报表的方式，那么所有的报表都会发生变化。面对各种不同的报表，监管部门和其他外部阅读者往往无法看懂，也无法对企业进行横向比较，从而无法做出正确而合理的判断。因此，我们必须依据规范的会计准则，做出样式统一、口径标准的报表。

我们知道，会计其实是一种商业语言，它最终的体现形式就是我们所说的财务报表。只有财务报表的样式统一，阅读者才能看得明白。打个比方来说，讲普通话的人走到全国各地都可以交流，但操方言的人却往往做不到这一点。

报表中的第二类，我们将其称为“游击部队”，也就是我们通常所说的“管理报表”。

根据企业经营业务的不同，管理报表拥有多个不同的名称：现金日报、销售日报、采购日报、生产日报、库存日报、工程进度日报、应收账款明细、应付账款明细、存货明细、成本消耗明细、费用明细……所有的企业，都要做一套适合自己内部管理的报表体系。

各行各业的管理报表有很大的差别，而财务报表却有较为统一的阅读方法，因此，在本书中，笔者将集中力量对财务报表进行阐述。

现在，让我们对财务报表中的重要项目一一进行解读。

理论篇 财务报表的基础知识

资产负债表1：流动资产

货币资金、交易性金融资产、应收票据

表1-1是一张郑州宇通集团有限公司（以下简称宇通汽车）的资产负债表[1]，宇通汽车是一家业绩还不错的上市公司。

资产负债表反映的是时点指标。就是说，截止到某一时间点，该企业资产、负债、股东权益的数额是多少。在不同的时点，企业的资产状态是不同的。

下面针对宇通汽车2011年12月31日至2018年6月30日的财务数据（见表1-1）给大家做一下简单的分析。

表1-1 宇通汽车的资产负债表（2011年年底—2018年上半年流动资产部分）（单位：元）

科目	时间							
	2018-06-30	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31	2011-12-31
货币资金	42.60 亿	24.88 亿	56.16 亿	66.99 亿	60.16 亿	42.07 亿	30.55 亿	11.71 亿
交易性金融资产	8880.71 万	1.59 亿	3.56 亿	13.08 亿	2082.66 万	629.51 万	—	—
应收票据	16.84 亿	14.85 亿	11.35 亿	14.14 亿	7.25 亿	8.41 亿	8.28 亿	1.70 亿
应收账款	162.57 亿	173.88 亿	150.49 亿	99.49 亿	85.84 亿	41.75 亿	31.16 亿	16.61 亿
预付款项	5.83 亿	3.00 亿	2.27 亿	4.28 亿	2.60 亿	2.07 亿	1.64 亿	11.48 亿
应收利息	—	—	—	87.55 万	289.23 万	—	—	—
应收股利	—	20.04 万	—	—	—	—	—	—
其他应收款	8.88 亿	7.53 亿	5.13 亿	2.60 亿	1.72 亿	1.08 亿	7.76 亿	2.07 亿
存货	33.14 亿	30.74 亿	19.23 亿	15.47 亿	11.60 亿	14.01 亿	12.58 亿	11.22 亿
一年内到期的非流动资产	1161.56 万	3803.62 万	4097.80 万	3977.74 万	2337.68 万	—	—	—
其他流动资产	4.07 亿	17.46 亿	20.48 亿	13.37 亿	2.59 亿	8.07 亿	8.20 亿	—
流动资产合计	274.93 亿	274.31 亿	269.11 亿	229.83 亿	172.23 亿	117.53 亿	110.16 亿	54.79 亿

注：修约并保留两位小数，合计数据或与加总数据有所不同。

我们通过表1-1可以看到，宇通汽车的资产负债表上有一个项目——流动资产。资产分为流动资产和非流动资产，我们把在一年之内（含一年）或超过一年的一个营业周期内能变现或者运用的资产称为“流动资

产”，反之则是“非流动资产”。

流动资产和非流动资产是根据流动性来划分的，流动性强的资产，往往很快就可以变现，而流动性弱的资产则很慢、很难甚至根本无法变现。举例而言，企业投资的设备、厂房，倘若不能被用于生产，变现也就无从谈起，那么它就不仅不是资产，反而是亏损。因此，很多企业采用轻资产运营的模式，增强资产的流动性，提升资产的变现能力。

流动资产（Current Assets）：企业可以在一年内（含一年）或者超过一年的一个营业周期内变现或者运用的资产。非流动资产（Non-current Assets）：不能在一年内（含一年）或超过一年的一个营业周期内变现或者运用的资产。

财务上有一个著名的公式，资产＝负债＋股东权益。一家企业的资产只有两条来路，要么是股东投的，要么是债权人投的。我们假设股东为这家企业投资1亿元（股东权益），同时这家企业还向银行贷款了1亿元（负债），那么我们就可以得出结论，这家企业有2亿元资产。而这2亿元，就是资产负债表上的第一个科目——货币资金。

我们对资产流动性的判断是以资产的变现时间为标准的，所以资产负债表的顺序也是根据资产变现快慢的顺序排列的。说白了，货币资金就是钱，它的流动性非常强，所以它排在资产负债表的第一位。

在宇通汽车的资产负债表中我们可以看到，到2011年12月宇通汽车的货币资金约为11.71亿元，到2014年12月宇通汽车的货币资金约为60.16亿元，到2018年6月宇通汽车的货币资金约为42.60亿元。

可以说，这是一家比较有钱的企业。如果一家企业的货币资金越来越多，那我们基本可以判定，这家企业是一家好企业；如果一家企业的货币资金越来越少，我们也基本上可以做出相反的判断。不过，我们还要分析钱的来源：如果这个钱是利润的积累，那是好事；如果是借来的，或者是投资者注入的，那就另当别论了。其实，宇通汽车最好的年度应该是2014—2015年，而2016—2018年账目的资金其实是在减少的。

货币资金（Cash）：包括库存现金、银行存款和其他货币资金三个项目的期末余额，具有专门用途的货币资金不包括在内。

下面我们看一下“交易性金融资产”。交易性金融资产，简单一点来讲，就是企业进行短期投资购买的股票、债券和基金。企业购买的股票在财报上如何体现呢？股票一级科目归属于交易性金融资产，二级科目名称就是××公司的股票。那么企业购买的国债在财报上又如何体现呢？同理，国债在一级科目上依旧归属于交易性金融资产，二级科目名称就是国债。我们在资产负债表上只能看到一级科目，也即所谓的总账科目，若要查看二级科目，就需要调阅更详细的账目了。

从表1-1中我们可以看出，宇通汽车其实在2016年股灾的时候，没控制好欲望，拿了大量的资金进场。

货币资金和交易性金融资产都是可以立刻变现的资产。我们现在再来看一下“应收票据”。应收票据是指企业持有的未到期或未兑现的商业票据，是一种载有一定付款日期、付款地点、付款金额和付款人的无条件支付的流通证券。比如说，我们向合作伙伴售出一批货物，而我们的合作伙伴却暂时没有办法支付我们现金，便用票据的形式暂记在财务报表上。票据兑现时间一到，我们的合作伙伴就会兑现票据，支付现金给我们。

这里的应收票据，主要指的是“银行承兑汇票”。只要对方开得出银行承兑汇票，就意味着对方的账目上是有钱的，并且通常会在6个月左右支付款项。但在6个月的时间内，我们的企业会因此损失一笔利息。

除了银行承兑汇票，还有一类商业汇票叫“商业承兑汇票”。商业承兑汇票有可能是空头支票，或者是企业打的白条，在未来存在不被兑现的风险。

我们在看企业应收票据这个科目的时候，要对应看一下企业的应付票据。具体关于应付票据的知识，我们在资产负债表的第三部分，即关于负债的部分再讲。但应收票据和应付票据必须对照来看的方法，笔者希望每一个人都能掌握。

应收票据是企业收到的承兑汇票，应付票据是企业开给别人的承兑汇票。从表1-2显示的数据来看，宇通汽车近三年来每年都可以通过给供应商开承兑汇票占用对方几十亿元的资金，这些钱是不需要支付利息的。

表1-2 宇通汽车的应收票据与应付票据（2011年—2018年上半年）（单位：亿元）

科目	时间							
	2018-06-30	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31	2011-12-31
应收票据	16.84	14.85	11.35	14.14	7.25	8.41	8.28	1.70
应付票据	54.53	58.88	53.90	43.23	27.47	13.10	5.55	8.18
应付票据与应收票据的差额	37.69	44.03	42.55	29.09	20.22	4.69	−2.73	6.48

注：修约并保留两位小数，差额数据为相减所得。

应收票据（Notes Receivable）：企业持有的未到期或未兑现的商业票据，是一种载有一定付款日期、付款地点、付款金额和付

款人的无条件支付的流通证券，也是一种可以由持票人自由转让给他人的债权凭证。

银行承兑汇票（Bank's Acceptance Bill）：商业汇票的一种，是由在承兑银行开立存款账户的存款人出票，向开户银行申请并经银行审查同意承兑的，保证在指定日期无条件支付确定的金额给收款人或持票人的票据。

商业承兑汇票（Commercial Acceptance Bill）：商业汇票的一种，具体是指由收款人开出，经付款人承兑或由付款人开出并承兑的汇票。

应收账款、应收利息、应收股利和其他应收款

下面我们来看一下“应收账款”。应收账款是指核算企业因销售商品、提供劳务等经营活动应收取的款项。

应收票据和应收账款的区别在于，前者有票据作为支撑。比如说，我们向合作伙伴提供了劳务，需要对方支付我们现金，体现在资产负债表上，这就是应收账款；如果到了应收账款需要兑现的时间，对方依旧无法支付现金，而只提供了商业汇票，这体现在资产负债表上，就是应收票据了。

需要特别说明的是，根据2018年财政部新的规定，以后在编制报表的时候应收账款与应收票据合并披露了。但会计在记账的时候还是要将应收账款和应收票据分开记。

关于应收账款，我们再来算一笔账。从表1-1中可以看出，宇通汽车的应收账款2011年12月31日为16.61亿元，到了2018年6月30日是162.57亿元。假如银行同期贷款利率税前为8%，税后为6%，这162.57亿元的应收账款将会在税后产生9.7542亿元的财务费用，也就是说，企业9.7542亿元的利润就这样没了。因此，我们一定要加强对应收账款的管理，这一点非常重要。

此外，应收账款还有可能收不回来，产生坏账。对于这些坏账，一定不能只盯着资产负债表上的数字，而应该将每一笔都捋清楚，对好账。账期3个月的坏账有多少，3~6个月的有多少，1年的有多少，2年的有多少，2~3年的有多少。如果超过2年没有与对方往来对账，就超过了法律上的诉讼时限，这就意味着哪怕通过法律手段，我们也无法收回这笔应收款了。

对于应收账款的管理，其实主要看的就是应收款沉淀了多少资金应计利息，也就是说可能会吃掉我们多少利润，以及可能存在多少收不回来的坏账。

应收账款（Accounts Receivable）：核算企业因销售商品、提供劳务等经营活动应收取的款项。

资产负债表中还有一项叫“应收利息”。例如我们购买了1000万元的企业债券，债券年利率6%，那么每年我们可以收回的利息是60万元。在利息没收回来前，叫“应收利息”；收回来后，就确认为“投资收益”。

应收利息（Interest Receivable）：短期债券投资实际支付的价款中包含的已到付息期但尚未领取的债券利息。

应收利息下面的这项叫“应收股利”。比如说，我们的公司购买了其他公司的股份，那么这些公司就会根据我们的占股比重向我们支付股利，而如果这些股利还没有获得，也即我们投资的这些公司还没有支付，那么对我们来说，这笔钱就是我们公司的应收股利。

为了反映和监督应收股利的增减变动及其结存情况，企业应设置应收股利科目。不过根据财政部2018年新的规定，应收利息及应收股利都合并到其他应收款里面了。以后要看懂这个科目的情况，需要详细地阅读年报了。

应收股利（Dividend Receivable）：企业应收取的现金股利和应收取其他单位分配的利润。“应收股利”科目的借方登记应收股利的增加，贷方登记收到的现金股利或利润，期末余额一般在借方，反映企业尚未收到的现金股利或利润。

与企业主营业务相关的应收款，我们称其为应收账款；与之相应，与企业主营业务无关的应收款，我们就称其为“其他应收款”，员工借款、与关联单位（包括个人和公司）的往来款等都有可能被归到其他应收款。所以其他应收款是衡量一家企业账目是否干净整齐的标准之一，因为这个科目反映了这家企业是否需要处理许多与主营业务无关的事情。

这里要对上文提到的“与关联单位（包括个人和公司）的往来款”，也就是所谓的资金拆借进行说明。如果一家企业资金拆借的金额很大、流动频繁，或者二者兼有，企业管理者就要警惕起来了。如果资金拆借的利率不超过国家规定，这是正常的。但如果没有与对方约定利率，就要看对方是否是企业的子公司：如若是子公司，这也是正常的；如若是外部的公司或个人，资金拆借频繁、金额庞大就会有很多的问题。首先，这会占用公司的资金，损害股东利益，对于一家想要上市的公司来说，这么做可能会直接导致公司的上市被有关部门叫停；其次，如果对方的资金进入了这家企业，继而又被转出——就是我们常说的“过桥资金”——那么这家企业还可能涉嫌洗钱。

其他应收款（Other Receivable）：企业除存出保证金（如租房子时交付的未来将退回的保证金、押金等）、买入返售金融资产、应收票据、应收账款、预付款项、应收利息、应收代位追偿

款、应收分保账款、应收分保合同准备金、长期应收款等以外的其他各种应收及暂付款项。

预付款项

产生应收账款，是因为卖方在出售产品的时候，客户不能马上支付货款。可是在有的情况下，比如说货品紧俏，卖方可能会要求买方支付定金甚至全款；而买方也想要将产品牢牢把握在自己手中，因而也愿意提前把钱付给对方。这样，就产生了预付款项。

预付款项为什么也是资产呢？比如，我们购买产品，并因此支付给对方100万元，虽然我们还没有收到货物，但存在一批应收货物，如果对方不给货，就需要还钱，故而我们也将预付款项算作资产。

从表1-1上我们可以看出，宇通汽车的预付款项几年来有所减少，这是一个非常好的信号，它意味着宇通汽车的谈判能力有了不错的提升。

笔者曾经在2007年到2014年期间跟踪过一家企业的财务报表情况。这家公司的财务报表非常干净，它的应收账款最低的时候只有20多万元，到2010年左右也只有100多万元。但笔者同时看到，它的预付款项达到1亿多元。可见，这家公司并不是在管理上有多优秀，而是将一些无法安置的项目统统算作了预付款项，这其实会引发非常多实质性的问题。

预付款项（Prepaid Accounts）：企业按照合同规定预付的款项。

存货

“存货”是指企业生产产品所需要的原材料、辅助材料以及尚处在生产加工的过程中、还没有完工的半成品等。

我们看一家企业的经营状况好不好，可以先看看资产负债表上该企业的存货数量。好的企业，存货一定积压得少；而当一家企业的存货越来越多，那就说明，这家企业的经营管理状况多多少少存在问题。

从表1-1来看，从2011年12月到2018年6月，除2014年略有下降外，宇通汽车的存货一直在增长。

一家企业的“存货周转天数”至关重要，存货周转天数＝360（营业周期）÷存货周转率（次数），存货周转率（次数）＝主营业务成本÷存货平均金额。

如果一家企业一年的营业额达到360亿元，不考虑毛利的情况（使

用营业收入计算存货周转天数），假设存货周转天数为360天，存货一年才周转一次。这意味着这家企业存货占用资金产生了21.60亿元（360亿元×银行同期贷款利率税后6%，这一点前面曾做过介绍）的财务费用，也就是吃掉了21.60亿元的企业利润。

所以，一方面，企业如果要对存货进行管理，就应该加大力度提升存货的周转效率，让存货尽快地变成钱。这是出于对存货成本的考虑。

另一方面，企业对存货进行盘点，不仅要了解存货的数量，还要了解存货的内容。如果不对存货进行盘点，就很难发现企业真实存在的问题。

有一个奇怪的案例。一家上海的超市，每次盘点都发现自己在丢存货。警察对这家超市进行了为期4个月的侦查，都没有发现任何问题。直到有一天，这家超市的保安从地上捡起了购物小票，事情才算是有了眉目。

原来，这家超市的收银机被人植入了程序，该程序能够使顾客支付的金额和财务入账的金额不对等，顾客购物小票和收银机上的金额也不对等。也就是说，当客户支付100元，但财务入账却可能只有80元，其余20元被人截留了。

后来调查得知：这家超市的一名导购员在晚间加班时，从超市拿食物充饥，并伪造出购物小票，使得超市出现出货但没有钱入账的情况。后来，这名导购员又与该超市的一名货车司机联合起来，企图利用这个办法大批量截留超市的营业收入。再后来，他们的团伙又拉进了收银员，这个十多个人的团伙在三四个月的时间内，共截留了超市400多万元的营业收入。

由此可见，及时盘点存货至关重要。如果不盘点，就不会发现这样的漏洞。

> 存货（Inventory）：企业在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在生产过程中的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等。
>
> 存货周转天数（Days Sales of Inventory）：企业从取得存货开始，至消耗、销售为止所经历的天数。周转天数越少，说明存货变现的速度越快。资金占用在存货的时间越短，存货管理工作的效率越高。

其他各项流动资产

“待摊费用”曾经是企业调节利润的主要科目，但在新会计准则里已经被废除了。有的时候我们看老报表，还能看到这个项目。

待摊费用（Deferred Expenses）：已经支出但应由本期和以后各期分别负担的各项费用，如低值易耗品摊销、一次支出数额较大的财产保险费、排污费、技术转让费、广告费、固定资产经常修理费、预付租入固定资产的租金等。

比如企业丢失了一批存货，还未搞清丢失原因，就把它记录在“待处理流动资产损溢”这一项里。

待处理财产损溢（Wait Deal Assets Loss or Income）：在清查财产过程中查明的各种盘盈、盘亏、毁损的价值。经常设置两个明细科目，即“待处理固定资产损溢”“待处理流动资产损溢”。待处理财产损溢在未报经批准前与资产直接相关，在报经批准后与当期损溢直接相关。

我们说过，流动资产和非流动资产的划分是以一年为限的，一年内能变成钱的就是流动资产，一年内无法变成钱的就是非流动资产。比如说，我们持有的一项五年期投资，到第四年年末，也就是说这笔投资还有一年就变现到期的时候，这笔投资就应该转到“一年内到期的非流动资产”这个项目里。

一年内到期的非流动资产（Non-current Assets Maturing within One Year）：反映企业将于一年内到期的非流动资产项目金额的科目，包括一年内到期的持有至到期投资、长期待摊费用和一年内可收回的长期应收款。

我们也知道，流动资产是根据资产的流动性和变现能力来排名的，货币资金的流动性最强，其余各项流动性逐个递减。而我们把那些不能放在其他流动资产项目中的，称为“其他流动资产”。

其他流动资产（Other Current Assets）：除货币资金、短期投资、应收票据、应收账款、其他应收款、存货等流动资产以外的流动资产。

我们看企业的资产负债表，至少要连续看10年。如果可以，最好从这家企业成立的时候看起。这样才能看出这家企业真实的经营状况。因为企业1～2年的财务数据造假是很容易的，但如果连续造假10年则难度很大。

如果一家企业在10年内，货币资金越来越多，那么我们可以判定，这家企业的经营状况不错。应收票据越来越少，应收账款也越来越少，那么这也是大大的好事。预付款项越来越少，证明企业的谈判能力不断提升，这也是好事。存货没有特别大的波动，这说明这家企业存货管理也做得不错。其他应收款变得越来越多，可能意味着，有一些别的项目挂在了这里，或者有些资金往来转款的事情。

以上，就是我们对宇通汽车资产负债表上的流动资产项目所做的一

点分析。

注释

[1]本篇所有表格的数据均来自宇通客车历年年度（年中）报告，年报中未体现的个别合计或差额数据由直接计算得到。宇通客车年报下载网址为http://vip.stock.finance.sina.com.cn/corp/go.php/vCB_Bulletin/stockid/600066/page_type/ndbg.phtml。

资产负债表2：非流动资产

各项长期投资和固定资产

我们现在再来看一下宇通汽车的非流动资产项目（见表1-3）。

表1-3 宇通汽车的资产负债表（2011年年底—2018年上半年非流动资产部分）（单位：元）

科目	时间							
	2018-06-30	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31	2011-12-31
可供出售金融资产	14.74亿	13.30亿	10.09亿	3.79亿	1.49亿	—	—	3.17亿
持有至到期投资	—	—	—	—	—	—	—	—
长期股权投资	6.79亿	6.64亿	3.22亿	—	—	1.42亿	1.42亿	8530.85万
固定资产	38.07亿	39.83亿	45.38亿	40.72亿	36.30亿	29.80亿	31.47亿	10.11亿
在建工程	4.55亿	2.97亿	9084.99万	5.85亿	9.56亿	4.44亿	1.26亿	3.01亿
固定资产清理	341.52万	246.14万	—	—	—	—	—	—
无形资产	15.17亿	14.27亿	14.58亿	14.64亿	9.39亿	5.92亿	6.02亿	4.93亿
商誉	49.20万	49.20万	49.20万	49.20万	49.20万	49.20万	49.20万	49.20万
长期待摊费用	755.91万	1133.07万	1081.34万	1029.32万	1161.96万	—	1.53万	7.64万
递延所得税资产	7.72亿	8.81亿	7.75亿	5.61亿	4.07亿	2.75亿	2.45亿	1.74亿
其他非流动资产	5206.55万	1.37亿	4029.68万	8518.73万	5.06亿	980.00万	—	—

续表

科目	时间							
	2018-06-30	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31	2011-12-31
非流动资产合计	87.68亿	87.34亿	82.43亿	71.56亿	66.00亿	44.45亿	42.63亿	23.81亿
资产总计	362.61亿	361.65亿	351.54亿	301.39亿	238.23亿	161.98亿	142.79亿	78.60亿

注：修约并保留两位小数，合计数据或与加总数据有所不同。

非流动资产中的第一项，是“可供出售金融资产”。对于可供出售的金融资产，企业不会像对交易性金融资产那样积极管理。如果企业打算在一年内或超过一年的一个营业周期内卖出可供出售的金融资产，那么就应该将这些可供出售的金融资产归为短期投资；如果企业不打算在一年内或超过一年的一个营业周期内卖出可供出售的金融资产，那么就应该将它们归为长期投资。值得说明的是，可供出售的金融投资，一方面大多都是长期投资，例如长期的国债而不是股票，另一方面是带有债权性质的投资。

可供出售金融资产（Available-for-sale Securities）：交易性金融资产和持有至到期投资以外的其他的债权证券和权益证券。

“持有至到期投资”，是指企业能持有至到期的证券。

持有至到期投资（Held-to-maturity Securities）：企业打算并且能够持有到期的债权证券。如果这些证券在一年或企业超过一年的一个营业周期内到期，那么它们在流动资产中列报；如果到期时间超过一年或一年以上的一个营业周期，那么持有至到期投资应在长期资产中列报。

“长期应收款”，有的企业有，有的企业没有。例如，某企业是做融资租赁的，它将设备租赁给其他企业，它的财务报表上就会有长期应收款这个科目。

长期应收款（Long-term Receivables）：企业融资租赁产生的应收账款和采用递延方式分期收款、实质上具有融资性质的销售商品和提供劳务等经营活动产生的应收账款。

“长期股权投资”是一个非常重要的科目，其通常核算这样几个内容：企业直接控股的子公司；企业与其他企业合营和联营，并且能够对其产生重大影响的项目。长期股权投资通常具有投资大、投资期限长、风险大以及能为企业带来较大的利益等特点。

从表1-3显示的数据来看，宇通汽车近三年来的股权投资一直在增加。我们说，企业不怕增加投资，怕的是企业在本身业绩不好的时候还盲目地增加投资，那么一旦投资失败，企业本身就会背负更沉重的负担。

长期股权投资（Long-term Equity Investments）：通过投资取得被投资单位的股份。企业对其他单位的股权投资，通常是长期持有，以期通过股权投资达到控制被投资单位，或对被投资单位施加重大影响，或与被投资单位建立密切关系以分散经营风险的目的。

那么什么是“投资性房地产”呢？一家非房地产行业的企业，购买房屋或土地，并将其用于投资而非生产经营，那么这家企业购买的这些房屋或土地就可以被划归投资性房地产。用于生产经营的房屋或土地，在资产负债表上一般被记为固定资产。

投资性房地产（Investment Property）：为赚取租金或资本增值，或两者兼有而持有的房地产。

“固定资产”分为固定资产原值、累计折旧、固定资产净值，一般用成本法来核算。固定资产净值＝固定资产原值-累计折旧。例如企业花100万元购买了一台设备，那就按100万元记入固定资产原值。如果计提10年折旧，那么相当于每年需要计提折旧费10万元。使用了这台设备一

年以后，它被记入固定资产原值的金额依旧为100万元，被记入累计折旧的金额为10万元，被记入固定资产净值的金额为90万元。以此类推。

我们还可以计算固定资产的价值。通过企业的收入与固定资产投资总额的比值，我们可以知道企业的固定资产到底给企业创造了多少价值。同理，如果我们用企业的收入比企业的投资总额，就能得知公司的所有资产每年为企业创造的收入。但需要注意的是，笔者曾在引言中讲过，有收入不代表就有利润，有利润不代表有现金流。最好的价值计算方式其实是看企业资产创造现金流的能力。

固定资产（Fixed Assets）：同时具有下列特征的有形资产，即为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，以及使用寿命超过一个会计年度。

固定资产累计折旧（Depreciation）：一定时期内，为弥补固定资产损耗，按照规定的固定资产折旧率提取的固定资产折旧，或按国民经济核算统一规定的折旧率虚拟计算的固定资产折旧。

下面我们再来看一下“固定资产减值准备”这个科目。

只要是资产，都可以计提资产的减值准备。比如企业花费100万元购买了某物，但现在这件东西只值80万元了，剩余20万元我们就可以计提减值。我们虽然可以计提减值，但税法却不允许我们随便进行扣除。比如说，在资产并没有减值20万元的情况下，企业计提了20万元的资产减值，该企业第一年的缴税基数将少掉20万元；到第二年，企业想要让财务报表好看，再将这20万元的减值调拨回去，重新按照资产来记录。如果我们能把计提减值的资产全都做了扣除，那就意味着，我们可以想缴多少税就缴多少税，想不缴税就不缴税。因此，会计准则也规定，如果企业将固定资产计提了减值准备，就不允许提回。

税法和会计准则在收入、成本和利润的确认上经常出现口径不统一的情况。再给读者朋友们举几个例子。比如说，假设企业有100亿元的利润，其中10亿元是免税的，那么只需就90亿元的部分缴税。但在制定财务报表的时候，必须清清楚楚地表明，这家企业有100亿元的利润。又比如说，企业今年在财务报表上列了70亿元的成本，但有可能税法上只允许68亿元作为成本折扣，其余2亿元不允许抵扣。这样税法和会计上的操作就又不一样了。不过在两者计算规定不同的时候，依照税法的规定来调整税。

固定资产减值准备这个科目，有一个公式需要大家牢记：固定资产净值-固定资产减值准备＝固定资产净额。就是固定资产原值扣除折旧后，再扣除减值损失，剩下的是净额。

固定资产减值准备（Reserve for Fixed Assets Impairment）：由于固定资产发生损坏、技术陈旧或者其他经济原因，其可收回金额低于其账面价值，这种情况称为固定资产减值。如果固定资产的

可收回金额低于其账面价值，应当按可收回金额低于其账面价值的差额计提减值准备，并计入当期损益。

下面我们先跳过在建工程，看一下“固定资产清理”这个项目。根据2018年财政部新的规定，这项科目在报表披露的时候，归并至“固定资产”项目中。

我们还以之前购买的价值100万元的设备为例。这台设备计提10年折旧，但到第11年的时候，企业依然在使用这台老设备。在这种情况下，这台设备是不需要记入固定资产清理科目的。但如果在用到第5年的时候，企业将该设备卖出，以每年计提10万元折旧来计算，剩余那50万元就将被记入固定资产清理这个科目中。

固定资产清理（Disposal of Fixed Assets）：本科目核算企业因出售、报废、毁损、对外投资、非货币性资产交换、债务重组等原因转出的固定资产价值及在清理过程中发生的费用等。

在建工程

下面让我们看看“在建工程”这个科目。

工程建设完毕之后，会被归入固定资产这个科目中。但有的企业不愿意将已经完工的工程转入固定资产，这是因为企业不愿意计提折旧——计提折旧会增加企业的财务费用，减少企业的利润。

在建工程（Construction Work in Process）：企业固定资产的新建、改建、扩建，或技术改造、设备更新和大修理工程等尚未完工的工程支出。

有一家河南的养猪场，这家养猪场的利润高出同行很多。由于猪是“生产性生物资产”，而生物资产是最不好评估的，从事生物性生产的企业也是最难上市融资的，因为可能一场突如其来的瘟疫，就足以让企业倾家荡产。所谓“家缠万贯，带毛不算”，就是这个道理。但这家养猪场却顺利上市了，并且通过将完工的工程长期记入在建工程、不计提折旧而虚增了利润。

企业应当及时将完工工程转入固定资产，否则会带来很多麻烦。

“公益性生物资产”这个科目，是创造公益价值，而不会有实质性收入的资产。很少有公司会涉及。

生物资产（Biological Assets）：有生命的动物和植物。生物资产分为消耗性生物资产、生产性生物资产和公益性生物资产。

“工程物资”是指为了建设工程而单独购买的物资。这个科目带有存

货的性质，但因为不是直接用于生产，故而不能被归入存货。而根据2018年财政部新的规定，这个科目的金额在财务报表披露的时候归并至“在建工程”项目。

无形资产和其他非流动性资产

“无形资产”是看不见也摸不着的东西，是没有形状的。企业中什么资产是没有形状的？专利权、商标、技术都是没有形状的无形资产。但在中国，土地的使用权也被归入了无形资产，这是一个比较特殊的地方。

无形资产的投入对企业来说非常重要，钱砸在了哪里，结果就在哪里。如果企业把钱都花在了开发上，也就是提升产品性能方面，那么这家企业的产品就一定是同类产品中的佼佼者。

> 无形资产（Intangible Assets and Other Assets）：企业拥有者控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产。本科目核算企业持有的无形资产成本，包括专利权、非专利技术、商标权、著作权、土地使用权等。

现在我们再来看一下“开发支出”。企业在研发和创造无形资产的过程中，也即无形资产尚未被研发和创造出来之时，产生的支出被记为开发支出。

> 开发支出（Development Expenditure）：反映企业开发无形资产过程中能够资本化形成无形资产成本的支出部分。

“商誉”这个科目往往出现在并购产生之时。我们打算并购一家公司，这家公司账面上的净资产是1亿元，但我们却花费了1.2亿元，这多出的2000万元就会形成商誉。

> 商誉（Good Will）：企业在同等条件下，能获得高于正常投资报酬率所形成的价值。这是由于企业所处地理位置的优势，或是由于经营效率高、历史悠久、人员素质高等多种因素，与同行企业比较，获得的超额利润。

“长期待摊费用”又是怎样形成的呢？举个例子来说，某企业租下了一栋办公大楼5年的使用权，在正式搬进去办公之前，先对其进行了装修，装修共计花费100万元，那么这100万元将会在5年中被分摊，这样就产生了一笔长期待摊费用了。

> 长期待摊费用（Long-term Prepaid Expenses）：账户用于核算企业已经支出，但摊销期限在一年以上（不含一年）的各项费用，包括固定资产修理支出、租入固定资产的改良支出以及摊销期限在一年以上的其他待摊费用。

“递延所得税资产”和“递延所得税负债”又是怎样产生的呢？我们知道，税法和会计准则的口径并不完全统一，它们对收入的确认、成本的确认、费用的确认都有所不同，这个时候我们就要以税法为依据。会计准则和税法的差异，造成了递延所得税资产和递延所得税负债的产生。

还以我们曾经举过的例子来向大家做个说明。企业曾经用100万元购买了一台设备，会计准则规定说，这台设备分5年来折旧，一年折旧20万元，这笔钱一旦计提了折旧，就无法再在缴税前进行扣除了。可税法上却要求说要分10年折旧，一年折旧10万元，按照税法规定，这笔费用又是可以在税前扣除的（详见“固定资产”一节内容）。这就在每年产生了10万元的费用，需要靠会计调账来解决。调账的方法过于复杂，我们在此不提。

递延所得税资产（Deferred Tax Asset）：未来预计可以用来抵税的资产，递延所得税是税法和会计准则的时间性差异对所得税的影响，在纳税影响会计法的情况下才会产生递延税款。

递延所得税负债（Deferred Tax Liability）：其一，本科目核算企业根据所得税准则确认的应纳税暂时性差异产生的所得税负债；其二，本科目应当按照应纳税暂时性差异项目进行明细核算；其三，递延所得税负债的主要账务处理。具体在表1-7中会涉及。

“其他非流动资产”，指的是不能被归入其他非流动资产类别的资产。

对会计来说，财务报表中最好用的项目就是“其他类项目”。当企业发生的业务无法被具体分配到某一个科目的时候，这些业务就可以被归类为其他。

其他非流动资产（Other Non-current Assets）：除资产负债表上所列非流动资产项目以外的其他周转期超过一年的长期资产。其他非流动资产项目，反映非流动资产中不应单独列项反映的部分资产。

资产负债表3：负债

资产类的内容讲完了，我们再看看负债类的内容。

负债分为“流动负债”与“非流动负债”，通常一年内（含一年）或者超过一年的一个营业周期内需要偿还的负债是流动负债，而非流动负债是指偿还期在一年以上或者超过一年的一个营业周期以上的负债。

> 负债（Liability）：由过去的交易或事项所引起的公司、企业的现有债务，这种债务需要企业在将来以转移资产或提供劳务加以清偿，因而会引起未来经济利益的流出。
>
> 流动负债（Current Liability）：需要在一年（含一年）或者超过一年的一个营业周期内偿还的债务。流动负债包括短期借款、应付账款、应付票据、应付工资、应付福利费、应交税费、应付股利、预提费用、其他应付款、其他应交款等。从理论上说，流动负债与流动资产是密切相关的，通过对两者进行比较，我们可以大致了解企业的短期偿债能力和清算能力。
>
> 非流动负债（Non-current Liability）：又称长期负债，具体是指偿还期在一年以上或者超过一年的一个营业周期以上的债务。非流动负债的主要项目有长期借款和应付债券。非流动负债主要是企业为筹集长期投资项目所需资金而发生的，比如企业为购买大型设备而向银行借入的中长期贷款等。

流动负债

我们现在通过表1-4来看一下宇通汽车2011年年底—2018年上半年的流动负债情况。

表1-4 宇通汽车的资产负债表（2011年年底—2018年上半年流动负债部分）（单位：元）

科目	时间							
	2018-06-30	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31	2011-12-31
短期借款	24.36 亿	7.70 亿	—	—	—	1.60 亿	2.04 亿	996.93 万
交易性金融负债	—	—	—	637.73 万	—	—	186.07 万	—
应付票据	54.53 亿	58.88 亿	53.90 亿	43.23 亿	27.47 亿	13.10 亿	5.55 亿	8.18 亿
应付账款	73.05 亿	81.75 亿	103.71 亿	78.68 亿	63.58 亿	34.07 亿	37.36 亿	15.38 亿
预收款项	9.64 亿	10.27 亿	11.83 亿	19.34 亿	12.11 亿	8.51 亿	3.85 亿	7.37 亿
应付职工薪酬	6.82 亿	10.11 亿	11.27 亿	7.04 亿	5.87 亿	4.68 亿	4.12 亿	3.75 亿

续表

科目	时间							
	2018-06-30	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31	2011-12-31
应交税费	5360.32 万	4.01 亿	5.59 亿	2.70 亿	2.69 亿	1.04 亿	3.09 亿	2.75 亿
应付利息	—	—	—	—	—	—	—	—
应付股利	11.25 亿	—	—	—	1881.48 万	1709.18 万	—	—
其他应付款	11.18 亿	13.57 亿	12.91 亿	12.11 亿	11.64 亿	6.59 亿	7.03 亿	4.19 亿
一年内到期的非流动负债	1241.50 万	2254.30 万	—	—	412.78 万	3409.23 万	9742.32 万	422.96 万
流动负债合计	191.48 亿	186.52 亿	199.21 亿	163.17 亿	123.59 亿	70.10 亿	64.03 亿	41.77 亿

注：修约并保留两位小数，合计数据或与加总数值有所不同。

“短期借款”，是企业和银行的一年期借款，而“长期借款”的时限通常在一年以上。

从表1-4我们看到，宇通汽车2014—2016年的短期借款是0，这是宇通汽车很幸福的三年。但随着库存的积压、应收账款的增长，截至2018年6月30日，宇通汽车的短期借款已经有24.36亿元了。所以企业资产结构有问题，负债率过高，关键还是企业的业务环节出了问题。

短期借款（Short-term Borrowing）：企业用来维持正常的生产经营所需的资金或为抵偿某项债务而向银行或其他金融机构等外单位借入的、还款期限在一年以下或者超过一年的一个经营周期内的各种借款。

长期借款（Long-term Loans Payable）：企业从银行或其他金融机构借入的期限在一年以上（不含一年）的借款。

“交易性金融负债”这个科目，金融类企业较多涉及，而生产类企业较少涉及。

交易性金融负债（Other Non-current Assets）：企业采用短期获利模式进行融资所形成的负债，比如应付短期债券。

“应付票据”，就是企业开给合作伙伴的承兑汇票。企业购买了他人的货物，却暂时没有付款，于是就先开一张票据给对方。

应付票据，应当与应收票据联系起来看。应付票据与应收票据刚好是相反的两个科目，前者是自己开给对方，后者是对方开给自己。但与应收票据一样，应付票据也分商业承兑汇票和银行承兑汇票两种。如果企业开出的是银行承兑汇票，那么说明企业账面上是有钱的，票据到期企业即会向对方支付。如果企业开出的是商业承兑汇票，则存在到期不付的可能。

从表1-2我们看出，宇通汽车一方面用多开应付票据的方法解决自己资金流动性的问题；另一方面，也为自己省出高额的利息，从而给自己增加了利润。

一般来说，企业开承兑汇票比取得的短期借款更好。因为企业取得的一年期短期借款的实际有效使用时间差不多也就是半年，但企业却要支付一年的利息，这对借钱的企业来说是比较不利的。而企业开承兑汇票也有6个月的期限，却不需要因此支付任何利息。

应付票据（Notes Payable）：由出票人出票，并由承兑人允诺在一定时期内支付一定款项的书面证明。

下面我们再来看一下“应付账款”。就是指企业购买了合作伙伴的材料、物资，但却暂时没有付款给别人。

应付账款（Accounts Payable）：企业因购买材料、物资和接受劳务供应等而应该付给供货单位的账款。

看应付账款这个科目的时候，要将它与应收账款结合起来看。从表1-5的数据来看，宇通汽车在产业链中是比较弱势的，因为它的应收账款实在太多。从应收账款与应付账款的差额来看，截至2018年6月30日，宇通汽车需要自己垫付89.52亿元来平衡资金。

根据2018年财政部新的规定，应付账款与应付票据要合并披露了。

表1-5 宇通汽车的应收账款与应付账款（2011年年底—2018年上半年）（单位：亿元）

科目	时间							
	2018-06-30	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31	2011-12-31
应收账款	162.57	173.88	150.49	99.49	85.84	41.75	31.16	16.61
应付账款	73.05	81.75	103.71	78.68	63.58	34.07	37.36	15.38

注：修约并保留两位小数。

“预收款项”要和预付款项结合起来看。何为预收款项？就是企业的货物还没出去，但对方已经先付款了。预收款项越多，说明企业的资金管理能力越强。这是一个非常正向的指标。预收款项一定要对往来账，否则很容易有财务漏洞。

预收款项（Deposit Received）：买卖双方协议商定，由购货方预先支付一部分货款给供应方而发生的一项负债。

笔者曾多次讲过，我们看财务报表，一定要联系起来看，不能只看其中一项。现在，我们就结合各个科目，看一下宇通汽车整体的资金状况。

表1-6 宇通汽车应收类款项和应付类款项（2011年年底—2018年上半年）（单位：亿元）

科目	时间							
	2018-06-30	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31	2011-12-31
应收票据	16.84	14.85	11.35	14.14	7.25	8.41	8.28	1.70
应收账款	162.57	173.88	150.49	99.49	85.84	41.75	31.16	16.61
预付款项	5.83	3.00	2.27	4.28	2.60	2.07	1.64	11.48
应收类小计	185.24	191.73	164.11	117.91	95.69	52.23	41.08	29.79
应付票据	54.53	58.88	53.90	43.23	27.47	13.10	5.55	8.18
应付账款	73.05	81.75	103.71	78.68	63.58	34.07	37.36	15.38
预收款项	9.64	10.27	11.83	19.34	12.11	8.51	3.85	7.37
应付类小计	137.22	150.90	169.44	141.25	103.16	55.68	46.76	30.93
应收类一应付类差额	48.02	40.83	−5.33	−23.34	−7.47	−3.45	−5.68	−1.14

注：修约并保留两位小数，小计及差额数据为计算所得。

从表1-6我们可以看出，在2016年之前，宇通汽车应收类合计是小于应付类合计的，但从2017年之后，日子就开始难过了。截至2018年6月30日，宇通汽车应收类与应付类款项的差额是48.02亿元，这些钱从哪里来呢？如果不找股东要，那就只能找银行借，并且需要为此支付高额的利息。

所以我们说，一家企业必须平衡自己应收类与应付类的项目。如果这家企业处于产业的上游或者说产业中的强势方，那它基本上都是让客户垫钱，而不是自己找股东要或者找银行借，北京京东世纪贸易有限公司（以下简称“京东”）、北京小米科技有限责任公司（以下简称“小米”）的生态圈玩的就是这个资本逻辑。

我们再来看一下“应付职工薪酬”这个科目。资产负债表上的这个科目是企业预提但暂时还未支付给员工的工资、福利费等。那么，如果我们要看一年或者某个月，企业一共给员工花了多少钱，那就要看现金流量表上“支付给职工以及为职工支付的现金”的金额了。用这个金额除以职工人数就是这家企业人均的工资水平。我们之后在宇通汽车的现金流量表（即表1-16）上可以看出，宇通汽车2017年为职工花的钱是26.93亿元。

新的会计准则规定，企业聘用的临时工的工资也必须被记入应付职工薪酬这个科目。需要注意的是，企业聘请临时工，必须与其签订劳动合同。并且需要在劳动合同中注明，是否由企业来支付员工保险。2019年起社保已由税务局代收，这意味着企业工资表上的人数和金额与企业在社保局登记在册的人数和金额必须保持一致，有部分企业逃避为部分员工缴纳社保、故意降低社保基数等行为在2019年元旦之后已成为历史。与此同时，企业和个人缴纳社保的金额也会增加。

根据新的会计准则的相关规定，应付职工薪酬还包括另一个需要核算的内容。比如某位员工为企业工作了10年，企业发给他10年的工资；到第11年的时候，企业辞退了他，于是又发给他相当于10年工资的辞退福利。等于他实际上工作了10年，却领到了20年的工资。多领的10年工资，就要被记在应付职工薪酬科目里。

> 应付职工薪酬（Employee Benefits Payable）：企业根据有关规定应付给职工的各种薪酬，按照“工资、奖金、津贴、补贴”“职工福利”“社会保险费”“住房公积金”“工会经费”“职工教育经费”“解除职工劳动关系补偿”“非货币性福利”“其他与获得职工提供的服务相关的支出”等应付职工薪酬项目进行明细核算。

所谓“应交税费”，是反映企业应该缴纳但还未缴纳的税费的科目。这是因为，企业结账的日期是每月月底，但缴税的日期却是每月15日之前，所以企业必须先在本月末的报表上计提缴税金额，到下月15日之前再去缴纳税金。如果要看一家企业一年一共缴纳了多少税金，还是要看现金流量表支付的各项税费总额（见表1-16），宇通汽车2017年度缴纳的各项税金是12.51亿元。

> 应交税费（Taxes and Dues Payable）：企业根据在一定时期内取得的营业收入、实现的利润等，按照现行税法规定，采用一定的计税方法计提的应交纳的各种税费。应交税费包括企业依法交纳的增值税、消费税、企业所得税、资源税、土地增值税、城市维护建设税、房产税、土地使用税、车船税、教育费附加、矿产资源补偿费、印花税、耕地占用税等税费，以及在上缴国家之前，由企业代收代缴的个人所得税等。

“应付股利”又是什么呢？企业预计分给股东但却还未发放的股利。到股利真正要发放的时候，再从应付股利科目中转出。

应付股利（Dividend Payable）：企业应付给投资者的利润，包括应付国家、其他单位以及个人的投资利润。

“其他应交款”这个科目，大多数企业的财报都不会涉及，而政府机构、事业单位会涉及。

其他应交款（Other Levies Payable）：企业需要向国家缴纳的各项款项中除了税金以外的各种应交款项，主要包括教育费附加、车辆购置附加费等。

“其他应付款”包含什么呢？包含除了应付票据、应付账款、应付工资、应付股利以外所有应该支付的款项，比如与子公司之间的往来，比如企业应付职工统筹退休金，这些往来性质的金额都应该被放在其他应付款科目里。其他应付款科目也是衡量企业账目是否清明利落的重要标准。

其他应付款（Other Payables）：企业在商品交易业务以外发生的应付和暂收款项。即企业除应付票据、应付账款、应付工资、应付股利等以外的应付、暂收其他单位或个人的款项。

“一年内到期的非流动负债”，指的是在一年内即将到期偿还的企业的长期负债。例如，企业有一个五年期的债务，今年到期了，那么就要从长期负债项目调整到这个科目。

一年内到期的非流动负债（Due within One Year of Non-current Liabilities）：反映企业在一年之内即将到期的各种非流动负债金额，包括一年内到期的长期借款、长期应付款和应付债券。

“其他流动负债”是指不能归类为短期借款、应付短期债券、应付票据、应付账款、应交税费、其他应付款、预收款项这7款项目的流动负债。

我们看流动负债，一定要对应着流动资产来看。如果流动资产减去流动负债的差是正数，这就表明企业偿还短期债务的能力是没有问题的。对于生产型企业来讲，流动资产最好是流动负债的2倍，这是将那些无法收回的应收账款、无法变现的存货考虑在内的结果。

流动负债（Current Liabilities）：在一份资产负债表中，一年内或者超过一年的一个营业周期内需要偿还的债务合计。流动负债主要包括短期借款、应付票据、应付账款、预收款项、应付工资、应付福利费、应付股利、应交税费、其他暂收应付账款和一年内到期的长期借款等。

非流动负债

“非流动负债”是相对流动负债而言的。下面我们来看一下表1-7，看看非流动负债有哪些科目。

表1-7 宇通汽车的资产负债表（2011年—2018年上半年非流动负债部分）（单位：元）

科目	时间							
	2018-06-30	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31	2011-12-31
长期借款	941.94万	2123.61万	—	—	—	412.78万	1.56亿	1045.19万
长期应付款	—	—	—	—	—	—	—	—
专项应付款	—	—	—	—	—	—	—	—
预计负债	14.90亿	15.75亿	12.35亿	4.96亿	3.15亿	1.58亿	1.94亿	1.59亿
递延所得税负债	1056.15万	1889.03万	107.39万	—	312.40万	83.24万	—	—
长期递延收益	4.94亿	2.93亿	3.18亿	3.87亿	2.86亿	—	—	—
其他非流动负债	—	—	—	—	—	2.67亿	2.05亿	1.77亿
非流动负债合计	20.04亿	19.08亿	15.54亿	8.83亿	6.04亿	4.30亿	5.56亿	3.46亿
负债合计	211.53亿	205.60亿	214.75亿	172.00亿	129.63亿	74.40亿	69.60亿	45.22亿

注：修约并保留两位小数，合计数据或与加总数据有所不同。

“长期借款”，就是企业在银行或其他机构的长期贷款，宇通汽车在2014—2016年期间是没有长期借款的，但随着存货和应收账款的增加，宇通汽车资金缺口很大，在2017年与2018年增加了长期借款。

一家企业如果负债金额非常大，尤其是短期债务的金额比较大，那么一旦银根紧缩，债务到期不能展期，同时又没有预留的资金还债，企业的资金链就会断裂，甚至面临破产的风险。

长期借款（Long-term Loans）：企业从银行或其他金融机构借入的期限在一年以上（不含一年）的借款。

“应付债券”，是企业发行的债券。什么样的企业有发行债券的资格呢？一般是央企、大型国企。企业的信用评级和规模不到一定的标准是没有资格发行债券的，因为资格审核标准高，审核起来也非常麻烦。那么什么样的人会去购买企业发行的债券呢？通常是基金和券商，个人购买企业债券的很少。中国的债券市场目前并不是很发达，尤其是企业债券，因为中国企业的信用体系还不完善，通常只有国企、上市公司的信用指数会高些。

发行债券的好处是，它的利息非常低，通常会低于银行贷款。

“长期应付款”，还款期限在一年以上的长期负债。

长期应付款（Long-term Payables）：对其他单位发生的付款期限在一年以上的长期负债，而会计业务中的长期应付款是指除了长期借款和应付债券以外的其他多种长期应付款。

“专项应付款”即专项资金，如果企业从事的是特殊行业，政府给了企业一笔专项资金，并且需要企业将这笔钱用在专门的项目上，这个资金可以长期使用，到期归还，这样的资金就是专项应付款。

> 专项应付款（Specific Item Payable）：企业接受国家拨入的具有专门用途的拨款。

下一个科目是“预计负债”。债务通常都是实实在在需要偿还的，但有些债务是潜在的，所以，需要把潜在需要偿还的债务预提出来。例如，对外担保的时候，对方跑路了，你需要替他还账，那么就要预提这部分债务了。通常企业有质保服务的，都会产生一些预计负债，毕竟不是所有的产品都是百分百没问题的。企业会把预计要赔付的钱，预先提出来，到赔付的时候使用。

> 预计负债（Provision）：根据或有事项等相关准则确认的各项预计负债，包括对外提供担保、未决诉讼、产品质量保证、重组义务以及固定资产和矿区权益弃置义务等产生的预计负债。

“递延所得税负债”我们前面在讲“递延所得税资产”时讲过，在此略过不谈。

“长期递延收益”是指什么？因有时企业将一笔长期收益分摊到每一年来确认而产生。比如说，企业签了一份合同，合同收益200万元，分10年支付，每年支付20万元。这20万元就将被记入资产负债表的长期递延收益一栏。递延收益也是用得比较少的一个科目。

> 递延收益（Deferred Revenue）：尚待确认的收入或收益，也可以说是暂时未确认的收益。如果这一笔收入或收益是长期的，则被称为“长期递延收益”。

“其他非流动负债”是指长期负债中不能被归入长期借款、应付债券、长期应付款、专项应付款、预计负债、递延所得税负债、长期递延收益的项目。

那么，我们要怎么看长期负债的各个科目呢？

我们讲过，其实企业所有的资产，都来源于负债和股东权益。资金的来源有长期的也有短期的，股东权益一般都是长期的。一般情况下，股东的投资都不需要企业尽快归还，而负债却需要及时偿还。

我们举例来说。企业需要20亿元的资金，其中短期资金需求是5亿元，长期资金需求是15亿元。

如果企业长期资金配置了15亿元，短期资金配置了5亿元，那么从时间配置上来看，这样的资本结构是比较稳健的。但如果这15亿元长期资金都是借来的，不是股东投资的，从资本来源的角度看，企业的风险

还是很大的。

如果企业持有的长期资金只有5亿元，短期资金是15亿元，那么这样的资本结构就更危险。德隆系的崩盘就起源于这种短贷长投——将短期资金用于长期项目上——的逻辑。长期项目的回收期较长，风险也比较大，这个时候只要银根紧缩，企业很容易便会遭遇破产。中国的很多企业都热衷于加杠杆。有1个亿就使劲加杠杆，争取做到10个亿；有10个亿的时候，又使劲加杠杆，想做到100亿……最后的结果往往是做得快，“死”得也快。

所以说企业的资本结构必须稳健，这样的成长才是可持续的。

资产负债表4：股东权益（所有者权益）

股东权益（所有者权益）

“股东权益”，应该是股东最应该关注的科目，股东权益＝资产-负债。企业的资产，减去企业欠的债，剩下的就是股东的。作为一个股东，要考虑的是，自己在这家公司占有股份的比例是多少，未来的获益是多少。表1-8就展现了宇通汽车2011年年底到2018年上半年股东权益部分的内容。

股东权益（Corporate Capital）：企业资产扣除负债后，由股东享有的剩余权益。公司的股东权益又称为所有者权益。

表1-8 宇通汽车的资产负债表（2011年年底—2018年上半年股东权益部分）（单位：元）

科目	时间							
	2018-06-30	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31	2011-12-31
股本	22.14亿	22.14亿	22.14亿	22.14亿	14.77亿	12.74亿	7.05亿	5.20亿
资本公积	12.79亿	12.79亿	12.79亿	12.79亿	20.21亿	22.59亿	27.25亿	2.76亿
专项储备	262.76万	216.60万	134.70万	109.67万	28.16万	39.54万	—	—
盈余公积	22.74亿	22.74亿	19.51亿	15.55亿	12.56亿	8.60亿	6.77亿	5.23亿
未分配利润	82.40亿	87.31亿	81.39亿	78.12亿	60.51亿	43.54亿	32.08亿	20.14亿
归属于母公司股东权益合计	150.10亿	155.00亿	135.84亿	128.61亿	108.04亿	87.47亿	73.15亿	33.33亿
少数股东权益	9837.30万	1.06亿	9544.72万	7880.86万	5611.34万	1008.31万	467.00万	460.43万
股东权益合计	151.08亿	156.06亿	136.79亿	129.39亿	108.61亿	87.57亿	73.20亿	33.38亿
负债和股东权益合计	362.61亿	361.65亿	351.54亿	301.39亿	238.23亿	161.98亿	142.79亿	78.60亿

注：修约并保留两位小数，合计数据或与加总数据有所不同。

实收资本（或股本）——如果这是一张股份有限公司的资产负债表，那这个项目就该被称作“股本”；如果这是一家有限责任公司的资产负债表，那么这个项目就得被称作“实收资本”。无论是股本还是实收资本，其本质内涵是一样的：股本必须等于注册资本。

从2011年到2015年，宇通汽车的股本是增加了的，这也就说明宇通汽车增发了股本。增发了股本、募集到大量资金之后，企业就可以还银行贷款，以及进行其他的投资和产出。所以我们也看到，2015年宇通汽车就不再有长期贷款了。

实收资本（Paid-in Capital）：企业实际收到的投资人投入的资本，它是企业注册登记的法定资本总额的来源，它表明所有者对

企业的基本产权关系。实收资本的构成比例是企业据以向投资者进行利润或股利分配的主要依据。

股本（Capital Stock）：股东在公司中所占的权益，多用于指股票。

“资本公积”是如何来的呢？比如说，企业原来有10亿股，现在对外增发2亿股，原始股1元1股，发行的股票是10元1股，总共募集20亿元。这20亿元，在不考虑其他费用的情况下，2亿元记入“股本”，18亿元记入“资本公积”。这就是资本公积的由来，它反映的是股本的溢价。

资本公积（Additional Paid-in Capital）：企业收到的投资者的超出其在企业注册资本所占份额，以及直接记入股东权益的利得和损失等。资本公积包括资本溢价（股本溢价）和直接记入股东权益的利得和损失等。

“库存股”，多数公司的财务报表是没有这个科目的。但上市公司如果回购自己公司的股票，在没有将股票注销前，这个科目是有金额的。

库存股（Treasury Stock）：已公开发行的股票但发行公司通过购入、赠予或其他方式重新获得可再行出售或注销的股票。

“专项储备”，这是高危行业企业的资产负债表科目，多数公司的财务报表也是没有这个科目的。

专项储备（Special Reserve）：用于核算高危行业企业按照规定提取的安全生产费，以及维持简单再生产费用等具有类似性质的费用。

公司法规定，企业必须在自己的利润当中提取10%用来发展，这用来发展的10%利润就是“盈余公积”。比如说，企业的利润是1亿元，那么就至少有1000万元是被用来进行留存，保证下一步发展的，而其余9000万元是可以分红的。

当存下的用来发展的钱超过了注册资本的50%的时候，《公司法》规定可以不再计提，但并不是不允许再计提，所以企业还是可以再继续计提法定盈余公积的。另外，任意公积金的提取比例也是由股东大会根据公司发展的需要和企业情况决定的，法律对此不做强制规定。我们看到，宇通汽车多年来的股东分红很少，大部分钱都被用在了公司的可持续发展上面。

盈余公积（Surplus Reserve）：企业按照规定从净利润中提取的各种积累资金。

“一般风险准备”，一般企业的资产负债表没有这个科目，通常是金融类企业才有。它是金融类企业从利润中提取的、为防备未来的风险所

做的准备。

一般风险准备（General Risk Preparation）：从事证券业务的金融企业按规定从净利润中提取，用于弥补亏损的风险准备。

“未分配利润”是指企业经营多年还没有分配出去的红利。

未分配利润（Retained Earnings）：企业未作分配的利润。它在以后年度可继续进行分配，在未进行分配之前，属于股东权益的组成部分。

盈余公积和未分配利润是能够反映企业运营多年究竟赚了多少钱的两个科目。很多企业不分红，就是因为它们把钱都藏在了盈余公积和未分配利润里面了。但如果要看企业是不是有分红的能力，我们还要看盈余公积和未分配利润之和与货币资金的差额（见表1-9）。因为利润并没有那么重要，重要的是得有钱，有钱才能分红。

表1-9 宇通汽车盈余公积、未分配利润和货币资金的比对（2011年年底—2018年上半年）（单位：亿元）

科目	时间							
	2018-06-30	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31	2011-12-31
盈余公积	22.74	22.74	19.51	15.55	12.56	8.60	6.77	5.23
未分配利润	82.40	87.31	81.39	78.12	60.51	43.54	32.08	20.14
合计	105.14	110.05	100.90	93.67	73.07	52.14	38.85	25.37
货币资金	42.60	24.88	56.16	66.99	60.16	42.07	30.55	11.71
货币资金与盈余公积、未分配利润的差额	−62.54	−85.17	−44.74	−23.68	−12.91	−10.07	−8.30	−13.66

注：修约并保留两位小数，合计与差额数据为计算得出。

从表1-9显示的数据来看，宇通汽车虽然利润很高，但分红能力一般。

“外币报表折算”，一般只有在涉及外汇的企业的资产负债表上才有，宇通汽车的报表上没有这个数据。

外币报表折算（Conversion of Foreign Currency Statement）：为了特定目的将以某一货币表示的财务报表换用为另一种货币表述。一般来讲，外币报表折算只是改变表述的货币单位，并不改变报表项目之间的关系。

“归属于母公司股东权益”和“少数股东权益”，这两个科目是什么意思呢？我们举个例子来说。倘若企业投资了一家公司，当所占股份超过50%的时候，就可以将所投公司的财报与企业自己的财报合并在一起。

假设企业在子公司占股中达到70%，合并了子公司的财报，那么剩下那30%是子公司其他股东的，那我们就将30%的部分记在少数股东权益科目下，而70%的部分则记入归属于母公司股东权益科目。

我们看宇通汽车的资产负债表，宇通汽车投资的大部分公司都是控股的，它的少数股东权益非常少。

最有意思的是苹果公司的资产负债表，上面根本就没有少数股东权益这一项。这就意味着苹果公司对自己投资的所有公司全都控股。我们知道苹果系统是封闭的系统，苹果公司的财务报表竟也与此类似。

投资报酬率

通常情况下，一家企业的经理人具有双重身份。一方面，作为受托代理人行使和承担着企业资源管理和价值管理的职责，对于这些资源有着分配和调拨的权力。另一方面，作为受托代理人，必须给委托人一个交代，所以在使用这些资源的时候受到条件的约束。在了解经理人的定位之后，我们来看这样一个故事。

主人出国前，叫仆人来，按照他们的才干给他们分了银子，让他们分别去经营。第一个仆人得了5000两，第二个得了2000两，第三个1000两。

领到5000两的仆人去做买卖，另外赚了5000两。领到2000两的仆人也去做买卖，另外赚了2000两。只领到1000两的仆人将钱埋在了地下，自己守着。

过了许久，那些仆人的主人回来了，和他们算账。那个领5000两银子的仆人带着他所赚取的另外5000两来说："主人啊，你交给我5000两银子，请看，我又赚了5000两。"主人说："好，你这良善又忠心的仆人，我要把许多事派给你管理，让你们享受做主人的快乐。"

过了一会儿，那个领到2000两银子的仆人也来说："主人啊，你交给我2000两银子，请看，我又赚了2000两。"主人说："好，你这良善又忠心的仆人，我要把许多事派给你管理，让你们享受做主人的快乐。"

那个只领到1000两银子的仆人也来说："主人啊，我知道你是仁义的人，我会守着你的财富，所以我把你的1000两银子埋在了地里。请看，你的银子都完好无损地在这里。"主人回答说："你这又恶又懒的仆人！就算你把我的银子放给兑换银钱的人，到我来的时候，你也可以连本带利地收回。来人啊，夺过他这1000两来，给那个有1万两银子的仆人。把这无用的仆人，丢在无尽的黑暗里！"

在上面的故事中，主人将资产交给仆人经营管理的时候，他所追求的不是简单的资产保值，而是要求投资报酬率的提升。所以在主人的绩

效考评中，他对第一个和第二个仆人是满意的，这两个人的投资回报率均为100%。

另外，我们也可以看到，主人在第一次分配资金时，是根据他所了解和判断的仆人的才干进行分配的。而第二次分配时，则是按照个人的投资绩效汰弱存强。这是因为，如果仅仅把目标定位为资产的保值，不仅无法获得资产的增值，而且资产本身也会遭受很大的风险。

而且主人对前两个仆人的激励方式也很耐人寻味，他把更多的事交给他们进行管理，让他们享受做主人的快乐。他并没有给予仆人资本的所有权，也没有将盈余分配给他们，而是采用了更高明的方式，给予仆人非物质的激励和回报。他给他们更大的平台，让他们获得更多个人体验和自我提升的机会。通过这种方式，主人不仅仅选出了恰当的管理人才，让他们充分发挥自己的优势，而且还让自己的资产得到了最大限度的价值增长。这种高效的管理资产的方式值得我们认真学习。

营业收入与净利润的大幅增长，都不一定能真正给股东带来价值增长。在衡量企业的经营结果时，财务上正确的衡量标准其实就是投资报酬率。只有投资报酬率的提高，才能体现出经营者效率的提升。

现在越来越多的大公司都开始采用这种方法，把自己的业务分割成更多的小单元，然后计算和考量每一个小单元的投资报酬率，在这个过程中重新分配公司资源。这种资源分配方式和绩效管理方式有助于保障企业的股东权益，也有助于企业价值的最终增长。

> 投资报酬率（Return on Investment，ROI）：企业从一项投资性商业活动中得到的经济回报。投资报酬率亦称“投资的获利能力”，它是全面评价企业投资中心各项经营活动及业绩的综合性质量指标。它既能揭示投资中心的营业利润水平，又能反映资产的使用效果。

资本来自股东好还是来自债权人好

所有的企业都是依靠资本投入来支撑企业的运营的，这些资本都是由股东和债权人提供的。而他们之所以愿意提供资金，是期望获得与投资成本相当的或者大于其他投资机会的回报。那么就产生了这样一个问题，企业选择资本来源时，在股东与债权人之间，选择哪一个更好呢？答案是看情况。

我们先来分析一下使用债权人的钱的情况。先假定债权人是银行，当我们使用银行的钱时，无论企业是盈是亏，我们都需要支付利息。但这么做的好处是，我们只承担到期清偿债务的义务，不赋予银行过多的权利。

当然，债权人除了可能是银行，还可能是供应商和内部职工。使用供应商的钱的形式一般是，企业从供应商处获得原料而先不付款，直到将原料加工为产品并且出售后，再支付给供应商钱。这通常要求企业具备比较强大的实力和谈判能力。而尽管企业员工可以先为公司劳动，后拿工资和奖金，但这是存在金额局限的。

而当钱是由股东提供时有什么好处呢？首先，无论企业是盈是亏，都不需要给股东支付利息。其次，股东可以独享业务取得的所有收益，而不需要向银行支付利息。再次，从资金流和现金流的角度来看，无论是股东的本金还是盈余，都有可能留在企业里，用于企业的继续发展。

但我们也需要注意到，公司的股东依法拥有权利。对于经营者来说，如果使用了股东的钱，就等于将相当的决策权交给了股东。这时就有可能出现经营者的权利与股东权利之间发生激烈的碰撞与博弈的情况，从而产生很大的内部交易成本。

例如，雷士照明风波的起因就是其创始人、基金股东和战略投资股东之间产生了剧烈的冲突，并由此引发了一系列恶果——股价暴跌，工人罢工，供应商断货，经销商停止销售，竞争对手趁机攻城略地，高管辞职，员工离职，最后地方政府被迫介入调停。这场风波历时4个多月才最终平息，给雷士照明带来了巨大的损失。

所以我们说，股东的钱也不是想用就可以随便用的。

现在的企业一般都是通过财务杠杆[1]的方式获得股东的投资，同时使用债权人的钱。当然，企业在使用借债经营的策略时，不能轻易投资固定资产，要注意控制固定成本占总成本的比重。在经营的过程中，要高度关注现金回笼，加快现金流，维持高的速动比率。这样借债经营的模式现在已经被大量的经验证明是比较有效的。

注释

[1]企业负债经营，不论利润多少，债务利息是不变的。于是利润增多时，每一元利润所负担的利息就会相对地减少，从而给投资者收益带来更大幅度的提高。这种债务对投资者收益的影响称作财务杠杆。

资产负债表5：资产负债表的阅读要领

我们拿到一张资产负债表，应该从何处看起？应当从最下面的“负债和股东权益（所有者权益）总计”看起，这个项目代表了公司究竟有多少资产，就是企业的总盘子。之后我们再来看股东权益，主要看盈余公积和未分配利润两个科目，我们说过，这两个科目代表着企业究竟赚了多少钱。然后要看的，是企业的货币资金，看看账面上的钱够不够分给股东。

我们看到宇通汽车截至2018年6月30日盈余公积与未分配利润合计是105.14亿元，账上货币资金是42.60亿元（见表1-9）。这说明宇通汽车大量的利润都被应收账款和存货占去了，对股东的分红能力很弱。

如果企业未分配利润逐年减少，说明企业已经在危险的边缘，已经在亏损了。

实收资本（或股本）与资本公积两个科目，代表的是企业拿了股东多少钱，其中包含股本溢价。

以上是企业的股东权益。

下面我们再来看一下企业资产负债表上的负债情况。

宇通汽车的长期负债情况在2016年前是非常良好的，短期负债2017年开始增加（见表1-4）。

我们看到宇通汽车2015年账面上有货币资金66.99亿元（见表1-1），但是它依然开出了43.23亿元的应付票据（见表1-4），从而节省了大量应付的利息。同时，它账面上的钱也是足够支付应付票据的。应付票据、应付账款、预收款项几个科目，从侧面证明了宇通汽车在行业内的地位——只有优秀的企业才可以暂缓打款，这是中国很多大公司的运营逻辑。

宇通汽车应收账款普遍多于应付账款，这是由客车行业特点决定的。但应付票据和应付账款加起来与应收账款金额相差不大，这说明宇通汽车的账目平衡还是做得不错的。

负债是企业资金的来源，那么这些资金都用到哪些地方去了呢？就是资产负债表上的货币资金、交易性金融资产、应收票据、应收账款、预付款项、应收利息、其他应收款、存货等。我们看到，从2013年到2015年，宇通汽车的营业收入增加了不少，但存货并没有多，这说明宇通汽车的管理效率是非常高的。但到2016年，因为应收账款的增加，宇通汽车的资金开始紧张。

看这些项目看的是企业形成资产的盈利状况。从看资产的大盘子，到看企业累计赚了多少钱，看有多少负债，再到看企业资产的盈利状况，这也是我们看资产负债表的通常路径。

利润表

我们说过，资产负债表反映的是时点指标，即企业截至某一个时间点的资产、负债和股东权益的状况。而我们今天要说的利润表，反映的是时期指标，即某一个时期内企业的收入、成本、税收、费用、净利润等情况。

利润表本质上其实是一张“分钱表”。看懂资产负债表，我们能知道我们投入的钱是否保值增值；而看懂利润表，则能知道我们投入的钱有没有赚到钱。

下面我们就通过宇通汽车的利润表来让大家更进一步地认识利润表的各个指标（见表1-10）。

表1-10 宇通汽车的利润表（2011—2017年的营业收入、毛利与净利润）

科目	年度						
	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
归属母公司净利润(亿元)	31.29	41.02	35.35	26.13	18.23	15.50	11.82
扣非净利润(亿元)	28.03	37.76	32.47	18.88	16.10	13.71	11.37
营业收入(亿元)	332.22	358.50	312.11	257.28	220.94	197.63	169.32
营业成本(亿元)	244.79	258.76	233.06	194.81	177.94	158.18	138.50
营业利润(亿元)	36.02	44.09	38.28	29.03	18.84	16.37	13.31
毛利＝营业收入－营业成本(亿元)	87.43	99.74	79.05	62.47	43.00	39.45	30.82

续表

科目	年度						
	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
毛利率(%)	26.32	27.82	25.33	24.28%	19.46	19.96	18.20
销售净利率(%)	9.42	11.44	11.33	10.16	8.25	7.84	6.98

注：修约并保留两位小数，毛利、毛利率、销售净利率数据为计算所得。

关于利润表，要讲的第一个项目叫“营业收入”。企业卖出产品所获得的收益是营业收入，而生产产品所发生的实际成本是“营业成本”。营业收入减去营业成本就得到了企业做这笔生意所获得的毛利。

“营业利润”是企业从事生产经营活动所获得的利润，是企业利润的主要来源。

“毛利”是企业营业收入扣除了材料费、人工费等可直接分配的成本，又未扣除管理费用、销售费用、财务费用所得。

毛利＝营业收入-营业成本，毛利率＝（营业收入-营业成本）÷营业收入。对一家企业来讲，毛利率指标很重要，因为企业只有有了足够的毛利空间，才能有足够的净利空间。而且一家好的企业，毛利率指标往往会比较稳定。

“净利润”是企业的营业收入扣除营业成本、费用、税金等项目后剩下的部分，也是企业为股东赚的钱。

销售净利率＝净利润÷营业收入，反映企业卖100元东西，最后能赚多少钱。从这个指标来看，宇通汽车还是很不错的，2015年与2016年可以实现11%的销售净利率（见表1-10），比丰田汽车的盈利水平高，丰田汽车的盈利水平在6%～8%。

> 营业收入（Gross Sales）：在一定时期内，企业进行商品销售或提供劳务所获得的货币收入，商品销售、提供劳动服务是该企业的主营业务。
>
> 营业成本（Operating Costs）：企业对外销售商品、提供劳务等主营业务活动和销售材料的成本、出租固定资产的折旧额、出租无形资产的摊销额、出租包装物的成本或摊销额等其他经营活动所发生的实际成本。
>
> 营业利润（Operating Profit）：企业利润的主要来源，主要由营业收入、营业成本、期间费用、资产减值损失、公允价值变动损益、投资收益构成。
>
> 毛利（Gross Profit）：商业企业商品营业收入（售价）减去商品原进价后的余额。毛利占营业收入的百分比称毛利率（Gross Profit Margin）。
>
> 净利润（Net Profit）：在利润总额中按规定缴纳了所得税以后公司的利润留存，一般也称为税后利润或净收入。净利润是一家企业经营的最终成果。净利润多，企业的经营效益就好；净利润少，企业的经营效益就差。它是衡量一家企业经营效益的主要指标。

下面，我们再来看“营业税金及附加”这个科目。营业税金及附加反映了企业经营主要业务应负担的营业税（已取消）、消费税、城市维护建设税、资源税和教育费附加等。

作为生产型企业，宇通汽车可以抵扣的进项税很多，所以应当缴纳

的营业税金及附加是非常少的。生产型企业要缴纳的增值税比较多，只不过不在利润表上反映。

营业税金及附加（Business Tax and Surcharges）：企业经营活动应负担的相关税费，包括营业税（已经取消）、消费税、城市维护建设税、资源税和教育费附加等。企业应通过"营业税金及附加"科目，核算企业经营活动相关税费的发生和结转情况。

增值税（Value-added Tax）：一种销售税，是消费者承担的税费，是基于商品或服务的增值而征收的一种间接税。增值税征收通常包括生产、流通或消费过程中的各个环节，是基于增值额或价差为计税依据的中性税种。

表1-11 宇通汽车的利润表（2011—2017年的营业税金及附加和三项费用）（单位：元）

科目	年度						
	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
营业税金及附加	1.86亿	1.61亿	1.52亿	1.55亿	1.24亿	1.17亿	8241.80万
管理费用	20.51亿	18.26亿	18.13亿	14.52亿	10.71亿	8.81亿	6.99亿
销售费用	23.53亿	29.27亿	20.34亿	15.18亿	12.41亿	11.50亿	9.28亿
财务费用	4.92亿	2.75亿	−1.42亿	−2489.95万	787.16万	−3783.14万	926.48万
期间费用合计	48.96亿	50.28亿	37.05亿	29.45亿	23.20亿	19.93亿	16.36亿

注：修约并保留两位小数，合计数据为相加所得。

利润表1-11中，除了有关税的科目之外，还有三个关于费用的科目，它们分别是管理费用、销售费用和财务费用。而这三项就是常说的期间费用，通俗来讲，就是某一个会计期间发生的三种费用。

成本与费用都是企业的支出，区别在于：成本可以具体到某一个产品和服务，是可以对象化的费用；而费用是不好具体计算到某一个产品或者服务上的。

"管理费用"是指与企业的行政管理有关的费用。从表1-11当中我们可以看出，宇通汽车的管理费用也在不断增加。这其实并不是一个很好的信号，因为随着企业营业收入的增加，管理费用在营业收入中所占的比重应该是逐年下降的。

在以下几种情况下，管理费用的占比会有所上升：其一，企业研发的投入成本比较高——在国外企业的财务报表上，研发成本往往被单列出来，但中国的财务报表没有单列这一项，不过据2018年财政部的相关规定，研发费要单独列示了；其二，企业臃肿，管理效率低下。

管理费用（General and Administrative Expense）：企业的行政管理部门为管理和组织经营而发生的各项费用。

“销售费用”是指因销售而产生的费用，成本负担部门通常为销售部门。几年来，宇通汽车销售费用占比在不断增加。

销售费用（Selling Expense）：与企业销售商品活动有关的费用，但不包括销售商品本身的成本和劳务成本。企业应通过销售费用科目，核算销售费用的发生和结转情况。

“财务费用”是指企业在生产经营过程中为筹措资金而产生的费用。宇通汽车2011—2015年间在财务费用这块是非常值得称道的，因为那个时候不缺钱。但2016年与2017年财务费用就开始增加了，因为应收账款太多，资金回笼太慢，只能借款了。

根据2018年财政部新的规定，这个科目以后要单独披露利息收入与利息支出，这样我们就能清晰地看到企业在融资方面的支出情况。

财务费用（Financing Expense）：企业在生产经营过程中为筹集资金而发生的各项费用。包括企业生产经营期间发生的利息支出、利息收入、汇兑净损失（有的企业如商品流通企业、保险企业进行单独核算，不包括在财务费用中）、金融机构手续费，以及筹资发生的其他财务费用，如债券印刷费、国外借款担保费等。

在财务费用之后，我们还需要跨越三个项目，才能到达第一个利润数字——“营业利润”。这三个项目是“投资收益”“资产减值损失”“公允价值变动损益”（见表1-12）。

表1-12 宇通汽车的利润表（2011—2017年的投资收益和资产减值损失）（单位：元）

科目	年度						
	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
投资收益	8630.76万	−1266.88万	6173.78万	9789.70万	3100.61万	6134.20万	792.97万
资产减值损失	5.60亿	4.38亿	2.41亿	3.57亿	1087.63万	2.59亿	3980.63万

注：修约并保留两位小数。

“投资收益”是企业进行投资获取的收益回报，生产型企业这个指标的金额最好少些，因为靠主业赚钱才是硬道理。

投资收益（Investment Income）：企业对外投资所得的收入（若发生损失，则为负数），是对外投资所取得的利润、股利和债券利息等收入减去投资损失后的净收益。

“资产减值损失”是企业对资产减值情况计提的损失。通常情况下，企业的存货、固定资产、无形资产发生了减值，我们都可以计提资产减

值损失。例如，企业的固定资产原值是10亿元，现在贬值为8亿元，那么企业就要计提2亿元的减值损失。

这个指标不应该被忽视。第一，有的企业计提高额的资产减值损失，这说明这家企业的资产管理有问题，资产不但不盈利，还减值。第二，有的企业资产明明减值了，但它为了增加利润，不计提资产减值损失。这两种情况都是不好的。

资产减值损失（Loss of Assets Impairment）：因资产的账面价值高于其可收回金额而造成的损失。会计准则规定资产减值范围主要是固定资产、无形资产以及除特别规定外的其他资产的减值处理。

“公允价值变动损益”又是什么？举例来说，是从企业购买了债券等金融资产到报表日期间，金融资产所发生的涨跌变动。

公允价值变动损益（Profit and Loss from Fair Value Changes）：即后续采用公允价值计算模式时，期末资产账面价值与其公允价值之间的差额。这是一个新会计准则下的全新科目。

“资产处置收益”项目反映企业出售划分为持有待售的非流动资产（金融工具、长期股权投资、投资性房地产除外）时确认的处置利得或损失，以及处置未划分为持有待售的固定资产、在建工程、生产性生物资产及无形资产而产生的利得或损失。债务重组中因处置非流动资产产生的利得或损失和非货币性资产交换产生的利得或损失也包含在内。

值得注意的是，固定资产的处置利得，放在“资产处置收益”中列报，固定资产的报废换毁放在“营业外支出”中列报。

“其他收益”是2017年《企业会计准则第16号——政府补助》下新设的会计科目。用来核算与企业日常活动相关，但不宜确认收入或冲减成本费用的政府补助。

表1-13 宇通汽车的利润表（2011—2017年的营业利润）（单位：元）

科目	年度						
	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
营业收入	332.22亿	358.50亿	312.11亿	257.28亿	220.94亿	197.63亿	169.32亿
营业成本	244.79亿	258.76亿	233.06亿	194.81亿	177.94亿	158.18亿	138.50亿
营业税金及附加	1.86亿	1.61亿	1.52亿	1.55亿	1.24亿	1.17亿	8241.80万
销售费用	23.53亿	29.27亿	20.34亿	15.18亿	12.41亿	11.50亿	9.28亿
管理费用	20.51亿	18.26亿	18.13亿	14.52亿	10.71亿	8.81亿	6.99亿
财务费用	4.92亿	2.75亿	−1.42亿	−2489.95万	787.16万	−3783.14万	926.48万
资产减值损失	5.60亿	4.38亿	2.41亿	3.57亿	1087.63万	2.59亿	3980.63万
公允价值变动损益	1.21亿	5801.24万	−4103.90万	1453.15万	815.57万	−186.07万	—

续表

科目	年度						
	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
投资收益	8630.76万	−1266.88万	6173.78万	9789.70万	3100.61万	6134.20万	792.97万
资产处置收益	107.56万	1537.24万	—	—	—	—	—
其他收益	2.92亿	—	—	—	—	—	—
营业利润	36.02亿	44.09亿	38.28亿	29.03亿	18.84亿	16.37亿	13.31亿

注：修约并保留两位小数。

到这里，我们可以给出计算营业利润的公式：营业收入-营业成本-营业税金及附加-三项费用-资产减值损失＋公允价值变动损益＋投资收益＋资产处置收益＋其他收益＝营业利润。

“营业外收入”和“营业外支出”是指与主营业务无关的收入、支出。营业外收入与支出过多都是不正常的，很多企业会通过增加营业外收入来增加利润，也有些企业通过增加营业外支出把钱倒腾出去（见表1-14）。

表1-14 宇通汽车的利润表（2011—2017年的营业外收入和支出）（单位：元）

科目	年度						
	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
营业外收入	5126.16万	4.08亿	3.32亿	1.68亿	2.10亿	1.44亿	6780.38万
营业外支出	1686.91万	3450.30万	5588.22万	1980.47万	697.89万	1599.25万	4589.33万

注：修约并保留两位小数。

营业外收入（Non-operating Income）：除企业营业执照中规定的主营业务之外的收入。主要包括：非流动资产处置利得、企业合并损益、非货币性资产交换利得、出售无形资产收益、债务重组利得、盘盈利得、因债权人原因确实无法支付的应付账款、政府补助、教育费附加返还款、罚款收入、捐赠利得等。

营业外支出（Non-operating Expense）：企业发生的与企业日常生产经营活动无直接关系的各项支出。包括非流动资产处置损失、非货币性资产交换损失、债务重组损失、公益性捐赠支出、非常损失、盘亏损失等。

“补贴收入”，一般的公司是没有的。

补贴收入（Subsidy Income）：商业企业经营政策性亏损的商品，应收财政的定额补贴款，以及按规定应收财政部门缴入预算支出管理的平抑市价肉食、蔬菜价差补贴款。

“其他业务利润”是指与企业主营业务无关的利润。宇通汽车作为汽车生产厂家，如果将购买的原材料卖出，取得了一定的收入，这个收入扣除原材料的成本、费用、税金之后，便是我们所谓的其他业务利润。

其他业务利润（Profit from Other Operations）：企业除主营业务以外的其他业务收入扣除其成本、费用、税金后的利润。即其他业务收入减去其他业务支出的差额。

“非流动资产处置损失”，主要包括固定资产处置损失和无形资产出售损失。这一项现在已经并到营业外支出和资产处置收益里了。

非流动资产处置损失（Disposal Loss on Non-current Liability）：主要包括固定资产、长期投资、无形资产以及其他非流动资产的处置损失。

现在我们来捋一下刚刚所讲的内容：

营业收入-营业成本-营业税金及附加-销售费用-管理费用-财务费用-资产减值损失＋公允价值变动损益＋投资收益＋资产处置收益＋其他收益＝营业利润

营业利润＋营业外收入-营业外支出-非流动资产处置损失＝利润总额

利润总额-所得税费用＝净利润

所得税是国家对企业经营所得征收的税，基本税率是25%。所以企业利润总额是1000万元，在不考虑其他纳税调整事项的情况下，企业应缴纳的所得税是250万元，净利润是750万元。

最后，我们来讲一下“其他综合收益”和“综合收益总额”（见表1-15）。

表1-15 宇通汽车的利润表的剩余科目（2011—2017年）（单位：元）

科目	年度						
	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
利润总额	36.36亿	47.82亿	41.04亿	30.51亿	20.87亿	17.65亿	13.53亿
所得税	4.68亿	6.80亿	5.17亿	3.98亿	2.65亿	2.15亿	1.71亿

续表

科目	年度						
	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
其他综合收益	—	—	—	—	—	164.54万	−1.59亿
综合收益总额	31.68亿	41.02亿	35.88亿	26.53亿	18.22亿	15.51亿	10.23亿
归属于母公司股东的综合收益总额	31.29亿	40.44亿	35.35亿	26.13亿	18.23亿	15.51亿	10.22亿
归属于少数股东的综合收益总额	3865.21万	5859.38万	5247.33万	4000.91万	−66.73万	6.57万	97.50万

注：修约并保留两位小数。

我们先来看一下“其他综合收益”。这是新会计准则的科目，很多之前走资本公积的项目都被列在了这里，主要都是与主营业务无关，却能增加企业股东权益的项目。

其他综合收益（Other Comprehensive Income）：企业根据会计准则规定未在损益中确认的各项利得和损失扣除所得税影响后的净额。

“综合收益总额”在没有“其他综合收益”的情况下，等同于净利润。我们看宇通汽车的利润表，也可以看出这一点。在这个科目下，我们也要区分一下归属于母公司和归属于少数股东的综合收益总额，这里我们不再赘述。

综合收益总额（Total Comprehensive Income）：反映企业净利润与其他综合收益的合计金额。

这就是企业的利润表。利润表的基本逻辑就是，扣除了所有成本、费用和税金之后，企业究竟赚了多少钱。

除了要看企业赚了多少钱，还要看企业赚的钱从哪里来：

如果一家企业的扣非后净利润很高，这说明这家企业赚到的钱都是实实在在靠经营所得，那这家企业一定是一家靠谱的企业；

但如果一家企业营业外收入、资产处置、投资收入获得的收益高于营业收入，那这家企业可能面临了一些问题。

现金流量表

企业有利润很重要，但有钱更重要，因为如果企业的利润不能变成钱，那么企业就是在给积压的存货、要不回的应收账款、过时的设备等打工。因此，看企业的现金流量表更重要。因为利润表和资产负债表是比较容易造假的，但现金流量表很难造假，除非干脆连银行流水和存单都造假。

> 现金流量表（Cash Flow Statement）：反映企业在一定会计期间现金和现金等价物流入和流出的报表。现金，是指企业库存现金以及可以随时用于支付的存款。现金等价物，是指企业持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

现金流量表主要分为三类：经营现金流量、投资现金流量与筹资现金流量。

“经营现金流量”，反映的是企业经营活动的现金流入、流出以及结余情况。好的企业经营现金流量一定是正数，并且最好能够大于利润。

例如，企业销售商品收回现金100亿元，但购买材料、税金、费用等支出90亿元，那么企业经营活动每年能产生10亿元的现金流。如果企业当年只能收回80亿元，经营支出却需要90亿元，那么企业就需要借钱过日子。

> 经营现金流量（Cash Flow from Operating Activities）：企业投资活动、筹资活动以外的所有的交易和事项产生的现金流量。它是企业现金的主要来源。

“投资现金流量”，反映的是企业投资活动产生的现金流入、流出以及结余情况。如果投资活动现金流出大于流入，就代表企业正在进行扩张。如果流入大于流出，就代表企业正在卖项目换钱。

> 投资现金流量（Cash Flow from Investing Activities）：企业长期资产（通常指一年以上）的购建及其处置产生的现金流量，包括购建固定资产、长期投资现金流量和处置长期资产现金流量，并按其性质分项列示。

“筹资现金流量”，反映的是企业筹资活动产生的现金流入、流出以及结余情况。对于筹资活动现金流量，最怕的就是年年流入大于流出，这代表企业年年靠外部输血过日子，这个钱不是股东拿，就是问债权人借，都有弊端。筹资活动现金流量流出大于流入的情况会相对好一些，这代表企业正在分红或者还钱，而毕竟只有在企业有钱的时候，才有分

红与偿还的能力。

筹资现金流量（Cash Flow from Financing Activities）：导致企业资本及债务的规模和构成发生变化的活动所产生的现金流量。

我们现在来看一下宇通汽车的现金流量表（见表1-16、表1-17、表1-18）。我们先来看一下宇通汽车近年来经营活动现金流的情况。

表1-16 宇通汽车的现金流量表（2011—2017年的经营现金流量）（单位：元）

科目	年度						
	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
销售商品、提供劳务收到的现金	290.18亿	298.25亿	318.49亿	204.12亿	208.14亿	156.18亿	161.09亿
收到的税费返还	4.43亿	5.67亿	4.74亿	2.78亿	8612.59万	9492.16万	2047.72万
收到的其他与经营活动有关的现金	4.48亿	3.98亿	6.20亿	3.67亿	2.32亿	4.85亿	1.20亿
支付的各项税费	12.51亿	10.87亿	15.27亿	13.13亿	10.11亿	8.18亿	6.98亿

续表

科目	年度						
	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
支付给职工以及为职工支付的现金	26.93亿	24.78亿	22.22亿	16.16亿	12.04亿	9.46亿	7.53亿
购买商品、接受劳务支付的现金	248.80亿	213.33亿	210.72亿	132.28亿	155.82亿	117.84亿	122.57亿
支付的其他与经营活动有关的现金	28.34亿	23.59亿	21.13亿	16.94亿	13.98亿	12.78亿	10.96亿
经营现金流入	299.08亿	307.90亿	329.43亿	210.57亿	211.32亿	161.98亿	162.49亿
经营现金流出	316.57亿	272.58亿	269.33亿	178.52亿	191.95亿	148.25亿	148.03亿
经营现金流量净额	−17.49亿	35.32亿	60.10亿	32.05亿	19.37亿	13.72亿	14.46亿

注：修约并保留两位小数。

经营现金流量净额＝经营现金流入-经营现金流出

宇通汽车2011—2016年这个指标都还不错，年年都是正数，企业可以自给自足，而不需要借钱过日子。但到2017年，宇通汽车的经营现金流量就开始出现负数了。

“销售商品、提供劳务收到的现金”，就是企业经营主营业务所赚到的钱，例如企业的营业收入是100亿元，但当年有10亿元收不回来，在不考虑其他因素的情况下，企业销售商品、提供劳务收到的现金是90亿元。如果企业的利润是9亿元，你会发现，企业虽然账上有利润，但却没有钱。

“收到的税费返还”表现为“收到的增值税销项税额和退回的增值税款”和“收到的除增值税外的其他税费返还”。如果你想知道这家企业一年缴纳多少税，就看这里——“支付的各项税费”。根据表1-16，2017年宇通汽车缴纳了12.51亿元的税金。

而如果你想知道这家企业的员工收入情况，就要看“支付给职工以及为职工支付的现金”科目。这个科目的金额除以员工总数，就是人均工资水平。2017年宇通汽车给员工花掉了26.93亿元。

“购买商品、接受劳务支付的现金”主要包括：为本期购买商品、接受劳务支付的现金，本期支付前期购买商品，接受劳务的未付款项（含应付账款、应付票据等），本期预付的购货款，本期因购货退回而收到的现金（从本项目中扣除）。

“支付的其他与经营活动有关的现金”指的是，与经营活动有关的其他现金流出，如捐赠现金支出、罚款支出、差旅费及招待费支出等，如若金额较大应单列项目。

“经营现金流入”是指企业经营活动，例如销售商品、提供劳务等收到的现金。

“经营现金流出”是指企业购买材料、接受劳务、支付工资、税金等支付的现金。

所以，只有经营现金流入大于经营现金流出的时候，企业的经营状态才是可以持续的。否则，企业就入不敷出，需要靠融资过日子。

下面，我们再来看一下宇通汽车2011—2017年的投资活动现金流情况。

表1-17 宇通汽车的现金流量表（2011—2017年的投资现金流量）（单位：元）

科目	年度						
	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
收回投资所收到的现金	126.13亿	77.39亿	138.27亿	98.36亿	106.32亿	66.96亿	17.87亿
取得投资收益所收到的现金	4729.69万	4939.37万	4028.63万	3223.63万	243.70万	89.89万	1324.36万
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	312.62万	230.73万	781.03万	464.55万	361.78万	123.34万	125.29万
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	—	—	—	—	—	—	4484.25万
收到的其他与投资活动有关的现金	—	—	11.42万	—	8.00亿	—	—
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	7.30亿	4.45亿	13.02亿	19.19亿	9.21亿	18.96亿	9.92亿
投资所支付的现金	127.52亿	83.75亿	163.35亿	90.99亿	106.21亿	71.18亿	18.23亿
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	—	—	—	5.68亿	—	—	2975.53万
支付的其他与投资活动有关的现金	—	—	—	—	—	—	—
投资现金流入	126.64亿	78.11亿	138.75亿	98.72亿	114.38亿	66.98亿	18.46亿
投资现金流出	134.82亿	88.19亿	176.37亿	115.86亿	115.42亿	90.14亿	28.45亿
投资现金流量净额	−8.19亿	−10.08亿	−37.62亿	−17.14亿	−1.04亿	−23.16亿	−9.99亿

注：修约并保留两位小数。

投资现金流量净额＝投资现金流入-投资现金流出

对于正在成长的企业来说，投资活动现金流量基本都是负数，因为企业要发展，就要不断地进行投资。但投资过快，也是导致很多企业“死亡”的原因。

投资现金流量主要包括以下项目：

“收回投资所收到的现金”项目，反映企业出售、转让或到期收回除现金等价物以外的短期投资、长期股权投资而收到的现金，以及收回长期债权投资本金而收到的现金。不包括长期债权投资收回的利息，以及收回的非现金资产。

“取得投资收益所收到的现金”项目，反映企业因各种投资而分得的现金股利、利润、利息等。

“处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额”，是

指企业出售固定资产和无形资产换来的钱。如果企业长期靠卖资产换钱，这家企业也距离倒闭不远了。但如果是对该报废的资产进行处置，则无疑是正常的。

“处置子公司及其他营业单位收到的现金净额”，是指企业把自己的子公司、孙公司卖掉换钱。有些上市公司业绩不好的时候，会通过这个方式来修饰报表。

“收到的其他与投资活动有关的现金”项目，反映企业除了上述各项以外，收到的其他与投资活动有关的现金流入。其他现金流入如价值较大的，应单列项目反映。

“购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金”，是指企业进行固定资产投资等项目支付的现金。如果企业自身的经营情况不是很好，却仍然增加固定资产投资，这样的行为就是比较危险的。

“投资所支付的现金”，反映的是企业进行各种性质的投资所支付的现金，包括企业取得的除现金等价物以外的短期股票投资、长期股权投资支付的现金，长期债券投资支付的现金，以及支付的佣金、手续费等附加费用。

“取得子公司及其他营业单位支付的现金净额”项目，反映企业购买子公司及其他营业单位购买出价中以现金支付的部分，减去子公司及其他营业单位持有的现金和现金等价物后的净额。本项目可以根据“长期股权投资”“库存现金”“银行存款”等记录分析填列。

“支付的其他与投资活动有关的现金”项目，反映了企业除上述各项外，支付的其他与投资活动有关的现金流出。

最后，再来看一下宇通汽车筹资活动现金流的情况。

表1-18 宇通汽车的现金流量表（2011—2017年的筹资现金流量）（单位：元）

科目	年度						
	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
吸收投资收到现金	—	—	—	3388.00万	7126.99万	25.94亿	—
其中：子公司吸收现金	—	—	—	—	—	—	—
取得借款的现金	63.85亿	3.00亿	—	—	2.15亿	5.20亿	7560.13万
收到的其他与筹资活动有关的现金	10.19亿	1391.50万	1.44亿	7424.49万	4169.36万	7988.07万	2.10亿
偿还债务所支付的现金	65.70亿	3.00亿	412.78万	1.95亿	4.70亿	7703.42万	1.36亿

续表

科目	年度						
	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	23.68亿	34.52亿	16.08亿	9.22亿	4.97亿	2.15亿	1.59亿
其中：子公司支付股利	2820.00万	4200.00万	3000.00万	1140.00万	—	—	—
支付的其他与筹资活动有关的现金	5.39亿	1853.18万	2158.94万	1.68亿	1698.55万	4169.36万	—
筹资现金流入	84.04亿	3.14亿	1.44亿	1.08亿	3.28亿	31.90亿	2.86亿
筹资现金流出	94.77亿	37.70亿	16.34亿	12.85亿	9.84亿	3.34亿	2.96亿
筹资现金流量净额	−10.73亿	−34.56亿	−14.90亿	−11.77亿	−6.56亿	28.59亿	−968.36万
汇率变动对现金的影响	−876.36万	−1.55亿	5304.92万	1836.06万	−78.27万	649.30万	−568.39万
现金及现金等价物净增加额	−36.49亿	−10.87亿	8.10亿	3.33亿	11.77亿	19.22亿	4.32亿
加：期初现金及现金等价物余额	55.80亿	66.67亿	58.57亿	55.24亿	30.13亿	10.91亿	6.59亿
期末现金及现金等价物余额	19.31亿	55.80亿	66.67亿	58.57亿	41.90亿	30.13亿	10.91亿

注：修约并保留两位小数，差额数据或与加总数据有所不同。

筹资现金流量净额＝筹资现金流入-筹资现金流出

即便是再好的企业，筹资现金流量也不会每年都是正数。如果这家企业每年的筹资现金流量是正数，则代表这家企业一直在靠筹资来解决经营现金流量不足或者投资需要的资金不足的问题。

“吸收投资所收到的现金”，这个科目反映的是企业从股东那里获得的钱。通常情况下，上市公司增发股份的时候，这个科目的金额会有所增加。

“取得借款的现金”，这个科目反映的是企业从债权人那里获得的钱。通常情况下，借得越多，企业后续还本付息的压力就越大。

“收到的其他与筹资活动有关的现金”，这个科目反映的是企业除了股东和债权人，还从谁那里获得了钱。

“偿还债务所支付的现金”，这个科目反映的是企业每年偿还债务支付的现金。从表1-19来看，宇通汽车每年借的钱和还的钱金额基本相

当，这就是典型的借新债还旧债。

表1-19 宇通汽车的现金流量表（2011—2017年取得借款的现金及偿还债务支付的现金）（单位：元）

科目	年度						
	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
取得借款的现金	63.85 亿	3.00 亿	—	—	2.15 亿	5.20 亿	7560.13 万
偿还债务支付现金	65.70 亿	3.00 亿	412.78 万	1.95 亿	4.70 亿	7703.42 万	1.36 亿

注：修约并保留两位小数。

对“分配股利、利润或偿付利息所支付的现金”这个科目，其实我们应该将其分成因分配股利、利润而支付的现金和因偿付利息所需要支付的现金，否则我们很难一眼看出，企业分给股东多少钱，付给银行利息多少钱。

“支付的其他与筹资活动有关的现金”项目，反映企业除了上述各项外，支付的其他与筹资活动有关的现金流出，如捐赠现金支出等。其他现金流出如价值较大的，单独列项目反映。

“汇率变动对现金的影响”，有外币交易的企业，通常财务报表上的这个科目都有发生额。如果这个科目的数额是正数，那么就说明汇率变化让企业盈利了，负数则正好相反。

“现金及现金等价物净增加额”，这个科目非常重要。假如，2017年企业存在银行的钱是100万元，2018年是150万元了，那么现金增加50万元。如果就剩下30万元，那么现金减少70万元。例如，在2017年12月31日的时候，企业有50亿元的现金和现金等价物；到2018年12月31日，企业这个科目里面有80亿元了。那么企业的日子就很舒服，相当于2018年多赚了30亿元。如果2018年年底这个科目就剩下10亿元了，企业日子就很难过了，相当于这一年没存下什么钱。

所以，这个科目每年是正数，并且增加值和利润差不多，就代表企业的经营情况良好。宇通汽车2011—2015年都还不错，但2016年与2017年就出现了负数，这代表企业在花以前存下的钱呢。

技能篇 财务报表的基本分析

财务报表分析的意义和主要方法[1]

财务报表分析的意义

我们为什么要做财务报表分析呢？做财务报表分析的目的，是将财务报表数据转换为有用的信息，帮助报表使用者改善决策。我们常说，“外行看热闹，内行看门道”。内行的人可以从财报中看出一家企业的问题，并且告诉企业管理者应该如何去改进。

财务报表既是过去财务活动的总结，是以往业绩的反馈，又是未来财务预测的前提，在财务管理循环中起着承上启下的重要作用。

使用财务报表的人，主要是企业的权益投资者、债权人、企业管理者、政府部门、财务人员、注册会计师、供应商、客户、员工等。

权益投资者要看企业的经营状况，需要分析企业未来的盈利能力和经营风险，并由此确定是否投资。比如我们常说风险投资者、基金经理非常关心这些问题。

同时，为了确定是否转让股份，也要分析企业的盈利状况、股份变动和发展前景。比如说我们对企业的未来不看好，就要考虑是否出售企业。

为了考察经营者的业绩，需要分析资产盈利水平、破产风险和竞争能力。比如说，我们作为公司的股东，要看看帮我们经营公司的人，经营得到底怎么样，能不能管好我们的资产，赚了多少钱，在市场上的竞争能力如何，未来又怎么样。

最后，为了决定股利分配政策，就需要分析筹资状况。

那么，债权人要关心的问题是什么呢？

为了决定是否给这家企业贷款，需要分析贷款的报酬和风险。所以我们去银行贷款的时候，银行都需要我们提供企业财务报表，对方以此分析决定是否贷款给我们。

为了了解债务人短期偿债能力，我们需要分析其流动状况。比如说，我们借了一笔短期资金给对方，我们就要根据报表来看，短期内能

否收回这笔钱，企业的流动性如何。

为了了解债务人的长期偿债能力，我们需要分析企业的盈利状况、资本结构以及未来的盈利能力如何。

而公司的治理层和管理层看财报，主要是为了满足不同利益相关者的需要，处理各方面的利益关系。

政府则是为了履行职能，需要通过财务报表了解公司的纳税情况，看企业是否遵守法律法规和市场秩序，当下企业职工的收入和就业情况如何，等等。

注册会计师相当于是一个中介机构，他们为什么要看财务报表呢？首先是为了减少审计风险，评估公司的盈利性和破产风险。在评估时，企业必须保证自己提供资料的真实性。而注册会计师则在资料真实性的基础上，对企业的经营状况、盈利情况和破产风险做出评估。

在看财务报表的过程中，注册会计师还会确定重点审计对象，分析数据变动的异常情况。

那么供应商关心什么呢？为了决定是否与该企业建立长期的合作关系，供应商需要分析企业的长期盈利能力和偿债能力。我们举一个简单的例子。对比了万科集团企业股份有限公司（以下简称“万科集团”）和保利集团房地产（集团）股份有限公司（以下简称“保利集团”）的财务报表后我们得知，保利集团应付账款的周转天数为30天，比万科集团要少30天。供应商此时此刻就要考虑自己的资金能力，看能否承受万科集团60天的周转期。

为了制定信用政策，供应商也需要分析公司的短期偿债能力。如果对方的信用情况不佳，那么供应商就不会赊销给对方。

作为客户，为决定是否与企业建立长期的合作关系，需要通过财务报表分析企业的持续供货能力和售后服务能力。

而员工为自身职业规划考虑，也要看财务报表。如果你持有自己公司的股票，公司盈利很差，很多高管就会抛售股票。换个角度来讲，如果这家公司的高管，增持自己公司的股票，这代表这个公司情况还不错。

做财务分析，可以在两大层次上进行：

其一，业绩评估，即分析企业的短期偿债能力、长期偿债能力、营运能力和盈利能力，这是从企业的经营情况方面来讲的；

其二，为企业做价值评估，我们衡量了企业的经营情况，还要分析企业市场价值的各种比率，判断企业未来的价值。比如说，一家企业

2017年盈利2亿元，按照10倍的市盈率来估算，这家企业2017年估值20亿元；我们假设这家企业2018年盈利3亿元，按照10倍市盈率来估算，这家企业2018年的估值就可能达到30亿元。

财务报表分析万变不离其宗，总也脱离不了业绩评估和价值评估两个范畴。

财报分析的步骤

下面我们看一下分析财务报表，要经过哪些步骤。

第一，我们必须明白自己分析财报的目的是什么。

第二，分析问题之前要收集相关的信息，没有信息就无从分析。

第三，根据分析的目的，重新梳理数据体系。

第四，深入研究各个业务数据的构成及变化情况。

第五，进一步研究各数据之间的相互关系。比如说，我们想要了解存货，就要调取与存货相关的各个科目，了解存货和营业成本、营业收入、应收账款、利润各有什么关系。通过了解各个相关科目，抽丝剥茧地了解存货。所以，财务分析是一个技术活，需要有比较好的会计学基础。

第六，解释结果，提供对做决策有用的信息。比如说，我们企业2016年的存货周转天数是30天，2017年的是60天，我们就要通过财务报表分析出，为什么我们企业的存货周转天数增加了，是营业收入降低了，还是存货增加了，又或者是其他什么原因。

做财务报表分析，我们要遵循什么原则呢？第一，全面性原则；第二，客观性原则；第三，相关性原则；第四，可比性原则；第五，灵活性原则。

所谓全面性原则，是指我们分析一个科目的时候，不能只看这个科目，一定要建立全面思维。正如我们在上文中指出的，分析存货，不能只看存货，我们要看到营业收入，看到营业成本，看到去年的情况和今年的情况对比，甚至还要看到同类型企业的情况。

所谓客观性原则，是指做财务分析时，不能带任何个人的主观情感，一定要依据事实来说话。

相关性原则，是指我们做财务分析的目的是要解决问题。你所分析的内容，要与目标有关系。如果我们发现，企业的存货压得很多，那么我们就要分析存货多的原因。细究其原因，最终可能要从财务报表延伸

到营销体系上去。

没有比较就看不出差距，可比性原则一般包括我们企业和同类企业的比较，也包括我们企业不同期间同一指标的比较。

最后，灵活性原则，就是要根据企业的具体情况具体分析。很多科目，有的企业有，有的企业没有，不能一概而论。比如说我们开了一家餐厅，餐厅一般是即时结算，因此就不太会有应收账款。

趋势分析法（定基动态比率、环比动态比率）

财务报表的分析方法分为趋势分析法、比率分析法和因素分析法三大类。

趋势分析法，又称水平分析法，它其实是用趋势图反映指标的变动趋势，从而反映企业财务状况的方法。往细了说，趋势分析法是通过对比两期或连续数期财务报告中的相同指标，确定其增减变动的方向、数额和幅度，来说明企业财务状况、经营成果和现金流量变动趋势的分析方法。采用该方法，可以分析变化的原因及性质，并预测企业未来的发展前景。举例来说，成本是越来越高还是越来越低，收入是越来越高还是越来越低，都是趋势分析法的主要对象。

> 趋势分析法（The Trend Analysis Method）：通过对有关指标的各期对基期的变化趋势的分析，从中发现问题，为追索和检查账目提供线索的一种分析方法。

对不同时期财务指标的比较，可以有以下两种方法：其一，定基动态比率；其二，环比动态比率。

定基动态比率，是以某一时期数额为固定基期数额而计算的动态比率。其计算公式为：定基动态比率＝（分析期数额÷固定基期数额）×100%。假如企业2017年实现营业收入1000万元，2018年实现营业收入1200万元，2019年实现营业收入1100万元，我们以2017年为固定基期数额，以2018年为分析期数额，就能得到定基动态比率为1.20，而2019年的定基动态比率为1.10。由此可见，趋势是上涨的。

环比动态比率，是以每一分析期的前期数额为基期数额而计算出来的动态比率。其计算公式为：环比动态比率＝（分析期数额÷前期数额）×100%。我们还以刚才的例子来讲一讲。定基动态比率的计算，是有固定基期数额的，用我们具体想要分析的年份与固定某一年的同一科目进行比较。但环比动态比率是与前一年同一科目的数据进行比较，2018年与2017年比，2019年与2018年比，以此类推。

运用趋势分析法，我们可以对财务报表进行比较。对财务报表的比较，是指将连续数期的财务报表金额并列起来，比较相同指标的增减变

动金额和幅度，并以此来分析企业财务状况、经营成果和现金流量发展变化。

财务报表比较的对象可以是资产负债表、利润表，也可以是现金流量表，但都必须是同一指标。

这样的比较，既要计算表中有关项目增减变动的绝对数，又要计算该项目增减变动的百分比。比如说，2017年较2016年净利润增长了10%，那么这10%相当于多少呢，是100万元还是1000万元呢？必须要计算清楚。

在具体计算上，首先我们要选择一个年度为基年，将该年度财务报表的各项目均设定为“100%”。然后，将以后各年报表项目的实际金额除以基年报表相关项目的实际金额，并将该比值乘以100%，以表示基于基年报表项目的各年报表项目。其实就是我们之前介绍过的定基动态比率计算及环比动态比率计算。

我们看下具体例子。表2-1运用趋势分析法对某公司的数据进行分析。

表2-1 运用趋势分析法对某公司数据（2006—2009年）进行分析

项目	年度			
	2006	2007	2008	2009
营业收入(万元)	100.0	110.8	119.0	157.7
其中:啤酒销售(万元)	100.0	111.3	119.8	162.8
营业成本(万元)	100.0	111.9	118.4	155.9
经营及管理费用(万元)	100.0	112.5	130.7	176.1
净利润(万元)	100.0	116.0	131.6	164.3
啤酒销售桶数(万桶)	100.0	105.2	109.4	132.2

该公司经营成果的变化趋势表现出两个重要特征。

其一，经营及管理费用的增长速度远远超过销售收入及销货成本的增长速度。2006—2009年间，经营及管理费用增长76.10%，而同期营业收入和营业成本则分别增长57.70%和55.90%。经营及管理费用的增长可能意味着该公司为了维护或者扩大自己的市场份额，不得不增加广告支出或其他支出。

其二，该公司啤酒销售收入的增加与啤酒销量的增加不成比例。我们看到，该公司啤酒销售收入增加了62.80%，而啤酒的销量只增加了32.20%。这可能意味着该公司啤酒销售收入的增长，并不是来源于销售量的扩大，而是来自销售价格的上涨。

趋势分析法我们就讲到这里。最后，我们来看一下趋势分析法有哪

些优点。

首先，该方法有助于对不同规模的企业进行财务报表分析，并避免因为规模差异而产生误导。我们说过，我们不仅要看项目的绝对数，更要看项目增减变动的百分比。

其次，这种方法能更准确地分析企业活动的发展趋势，既可用于同一企业不同时期的纵向比较，又可用于同一时期不同企业的横向比较；同时能消除不同时期（或不同企业）之间规模差异的影响，有利于分析企业的资本结构、耗费水平和盈利状况。比如说，啤酒厂营业收入增加，销量却没有增加，这说明啤酒的单价提高了。啤酒单价提高是什么原因呢？是市场上的啤酒都涨价了，还是只这一家啤酒厂的啤酒涨价了？如果是前者，这并不能代表企业管理能力及技术水平的提升，而如果是后者则能带给我们相反的结论，这代表企业管理能力和技术水平的提升。

运用这种方法进行财务分析的时候，也要注意以下问题。

首先，在对比不同时期（或不同企业）的指标时，我们在计算口径上必须保持一致。所谓计算口径，是指对收入、成本、费用、销量等指标，我们都是用同样的方法和要求来确认的。保持计算口径的统一，是为了确保比较的准确性。

其次，剔除偶发性项目的影响，使用分析的数据反映正常的经营情况。

再次，运用例外原则，重点分析某项有显著变动的指标，研究其变动原因，以采取对策，趋利避害。

比率分析法（构成比率、效率比率、相关比率）

比率分析法，是通过计算各种比率来确定经济活动变动程度的分析方法。

> 比率分析法（Ratio Analysis Method）：通过财务报表有关指标的比率计算，分析企业财务状况和经营成果，了解企业发展前景的分析方法。

比率有很多种，常用的主要有以下三种。

其一，构成比率。构成比率又称结构比率，它是某项财务指标的各组成部分数值占总体数值的百分比，反映的是部分与总体的关系。其计算公式为：构成比率＝（某个组成部分数值÷总体数值）×100%。

例如，企业的资产一共有100亿元，其资产负债率达到了40%，那

么该企业的负债就是40亿元。

其二，效率比率。它是某项财务活动中所费与所得的比例，反映的是投入与产出的关系。利用效率比率，可以进行得失比较，考察经营成果，评价经济效益。比如说，成本利润率、销售净利率、资产利润率等利润率指标，都是效率比率，它们分别代表要获得这么多利润我们要付出多少成本，要获得这么多净利润企业至少要有多少营业收入，要获得这么多利润我们要投多少资本金。

其三，相关比率。相关比率是将某个项目和与其相关但又不同的项目进行对比得出的比率，反映有关经济活动的相互关系。利用相关比率，可以考察企业彼此关联的业务安排得是否合理，以便发现问题，及时调整，保障运营活动的顺畅进行。

比如，将流动资产与流动负债加以对比，计算流动比率，据以判断企业的短期偿债能力。如果企业的流动资产是2亿元，流动负债是3亿元，那么企业的短期偿债能力就有问题。

运用比率分析法进行财务分析的时候，我们需要注意以下问题。

其一，对比项目的相关性。也就是说，计算比率时，分子和分母之间必然存在某种逻辑关系，比如说因果联系，以确保所计算的比率能够说明一定的问题，有一定的财务意义。我们以成本利润率这个指标为例，它表示的是，企业花了多少钱（成本），创造出多少利润，成本和利润之间是怎么样的关系。

其二，对比口径需要一致。也就是说，计算比率的分子和分母必须保证计算期间、范围等口径一致。我们还以成本利润率为例。如果成本是2017年1月到12月的成本，那么利润也必须是2017年1月到12月的利润，算出来的才是2017年1月到12月的成本利润率。

因素分析法（连环替代法、差额分析法）

所谓因素分析法，是指根据财务指标与其驱动因素的关系，从数量上确定各因素对财务指标的影响方向及程度的分析方法。当有若干因素对财务指标产生影响时，在假设其他因素都不变的情况下，顺序确定每个因素单独变化对财务指标所产生的影响。关于比率分析法和因素分析法的区别，我们可以看一下图2-1。

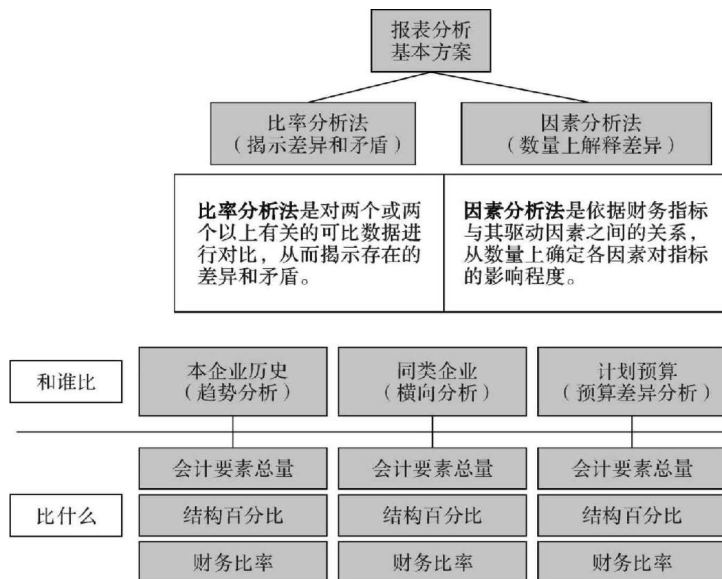


图2-1 比率分析法和因素分析法的对比

因素分析法主要包括两类：连环替代法和差额分析法。

连环替代法，是指将财务指标分解为各个可以结算的因素，并根据各个因素之间的依存关系，顺次用各因素的比较值（通常为实际值）替代基准值（通常为标准值或计划值），据以测定各因素对财务指标的影响。基准值，是企业希望自己所能达到的目标；而比较值，则代表了实际完成的情况。举一个例子，大家就明白了。

某企业2009年3月某种材料费的比较值为6720元，而基准值为5400元，实际比计划增加1320元。由于材料费用由产品产量、单位产品材料耗用量和材料单价三个因素的乘积构成，因此可以把材料费用这一总指标分解为三个因素，然后逐个分析它们对材料费用总额的影响程度。现假设这三个因素的数值如表2-2所示。

表2-2 用连环替代法分解某公司材料费（2009年3月）指标变化原因

项目	计划数	实际数	差异
产品产量(件)	120	140	20
材料单耗(千克/件)	9	8	−1
材料单价(元/千克)	5	6	1
材料费用(元)	5400	6720	1320

根据表中的数据，材料费总额的比较值较基准值增加1320元，运用连环替代法，可以计算各因素变动对材料费用总额的影响程度。

（1）基准值：120×9×5＝5400（元）。

（2）第一次替代：140×9×5＝6300（元）。第一次替代，替代的是产品产量。

（3）第二次替代：140×8×5＝5600（元）。第二次替代，替代的是材料单耗。

（4）第三次替代：140×8×6＝6720（元）。第三次替代，替代的是材料单价。

产品产量、材料单耗和材料单价之间，存在替代的先后顺序。我们举个例子，各位就明白了。产品产量基准值是120，比较值为140，因为产品产量的大小对材料单耗有影响，所以我们必须用比较值140来计算材料单耗，而不能用计划中的120来计算。也正因为确定了材料单耗，才能确定材料节约所带来的影响，才能确定最终成本，继而给出最终定价，获得价格提高所带来的影响。有量才能有耗，有耗才能有价。

（2）-（1）＝6300-5400＝900（元），这是产品产量增加的影响。

（3）-（2）＝5600-6300＝-700（元），这是材料节约的影响。

（4）-（3）＝6720-5600＝1120（元），这是价格提高的影响。

（4）-（1）＝900-700＋1120＝1320（元），这是全部因素带来的影响。

因为最终结果受到很多因素影响，我们就要确认一个基准值，再用比较值，一个因素一个因素地进行比较，继而寻找差异和造成差异的原因。这就是因素分析法当中的连环替代法。

差额分析法是连环替代法的一种简化形式，它是利用各因素的比较值与基准值之间的差额，计算各因素对分析指标的影响。

我们仍以表2-2所列数据为例，采用差额分析法计算确定各因素变动对材料费用的影响。

（1）产量增加对材料费用的影响：（140-120）×9×5＝900（元）

（2）由于材料消耗节约对材料费用的影响：140×（8-9）＝-700（元）

（3）由于价格提高对材料费用的影响：140×8×（6-5）＝1120（元）

（4）全部因素的影响：900-700＋1120＝1320（元）

从以上计算过程中，我们可以清楚地看到：产量增加了20，单耗减少了1，价格提高了1。这正是运用了我们所说的差额分析法，将各项比较值与基准值的差异直观地展现出来。

因素分析法，既可以全面分析各因素对经济指标的影响，又可以单独分析某种因素对经济指标的影响，在财务分析中应用十分广泛。

但在运用因素分析法时，需要关注以下几个方面。

首先，注意因素分解的关联性。经济指标的构成因素，必须客观上与经济指标存在因果联系，能够反映该指标差异的内在原因，否则就失去了分析的意义。正如我们前文所述，产量影响单耗，影响价格，最终影响了材料费用，一环扣一环。

其次，注意因素替代的顺序性。替代各因素时，必须按照各因素的依存关系，按一定顺序依次替代，不可随意颠倒，否则会得出不同的计算结果。之前我们举过例子，在此不赘述。

再次，要注意顺序替代的连环性。因素分析法在计算每个因素的变动影响时，都基于前一次计算，并采用连环比较的方式确定因素变化对结果的影响。

最后，要注意计算结果的假定性。由于因素分析法计算的各因素变动的影响数，会因替代顺序的不同而有所差异，因而计算结果不免带有假定性。

财务报表分析的局限性

任何分析方法都有其局限性，而财务报表分析的局限性，首先来自于财务报表本身的局限性。

财务报表本身是基于一定的假设而制定的，如果假设条件发生改变，所有的结果都会发生改变。具体体现在以下三方面。

第一，财务报表没有披露企业的全部信息，管理层拥有更多的信息，披露的只是其中的一部分。

第二，已经披露的财务信息存在会计估计误差，不一定是真实情况的准确计量。

第三，管理层的各项会计政策选择，可能使财务报表扭曲企业的真实情况。比如说，企业为了调节利润，可能会把下一个期间的费用计入，导致当期利润的减少。

其次，财务报表分析的局限性也体现在，财务报表有时并不那么靠

谱。常见的危险信号有以下五点。

第一，财务报告的形式不规范，不规范报告的可靠性也应受到怀疑。

第二，要注意分析数据的反常现象。比如说，中国上市公司如果连续三年亏损，就会被给予退市风险警示。而这些上市公司为了不被要求退市，人为地将财务报表做成两年亏损、一年盈利。

第三，要注意大额的关联方交易。

第四，要注意大额资本利得。比如说企业的主营业务不赚钱，但它依靠交易性金融资产获利，让自己的报表变得好看，这是需要警惕的。

第五，要注意异常数据的审计报告，无正当理由更换注册会计师，或审计报告附有保留意见，暗示企业财务报告可能存在过度粉饰问题。

再次，财务指标的经济假设问题。这是指，财务分析需要先消除不同企业或不同时期的规模差异，再进行比较。我们使用一些比率进行财务分析，但这些比率本身是有缺陷的，只是因为没有更好的选择，所以我们选择假设性的、有缺陷的指标进行分析。

举例来说，存货周转率＝销货成本÷平均存货，这意味着销货成本与存货周转率之间存在固定不变的比率关系。但事实上，销货成本与需求量有关。

此外，即使没有固定要素，暗含在分子与分母间的线性关系假设也未必正确。

最后，比较基础的问题，也会造成财务报表分析的局限性。比较基础的问题是指在比较分析时必然要选择比较的参照标准，包括本公司历史数据、同业数据和计划预算数据。但这些数据都只是参考，同业未必优异，历史数据也未必准确，预算可能并不靠谱。

横向比较时，需要使用同业标准。同业标准的平均数只有一般性的指导作用，不一定有代表性，不是绝对的合理性标志。

趋势分析以本公司的历史数据做比较基础，历史数据代表过去，并不代表这样的分析具有合理性。

实际与计划的差异分析，以计划预算做比较基础。实际和预算出现差异，可能是执行中有问题，也可能是预算本身不合理，两者的区分并非易事。

但我们并不能因为这些假设因素对分析结果有影响，就不做分析。就像我们不能因为自己有一天会死去，就不好好活着一样。只是分析的

时候，要对条件做具体细分，对具体情况做具体处理。

注释

[1]本篇所有表格数据均未经修约。

偿债能力分析

短期偿债能力的分析方法1（流动资产与流动负债存量比较）

偿债能力是指企业偿还到期债务的能力。对一家企业偿债能力的分析分为两种：一种是对该企业短期偿债能力的分析，另一种是对该企业长期偿债能力的分析。

> 偿债能力（Solvency）：企业偿还到期债务的承受能力或保证程度，包括偿还长期债务和短期债务的能力。

衡量偿债能力的方法也主要有两种：一种是比较企业可供偿债的资产与债务的存量，资产存量超过债务存量较多，比如说企业可迅速变现的流动资产有3亿元，但债务只有2亿元，我们就认为该企业的偿债能力比较强；一种是比较经营活动现金流量和偿债所需要的现金，如果产生的现金超过需要的现金较多，则认为偿债能力强，比如我们企业今年现金流入5亿元，流出2亿元，负债1亿元，那么还钱是肯定没有问题的。

下面我们先来看一下对企业短期偿债能力的分析。对企业短期偿债能力的分析是非常重要的，一家企业破产，绝大多数的原因都是企业短期偿债能力出现了问题。

衡量短期偿债能力的比率主要有哪些呢？首先是存量方面的比率，即可偿债资产与短期债务的存量比较。可偿债资产的存量，是资产负债表中列示的流动资产年末余额。短期债务的存量，是资产负债表列示的流动负债年末余额。

流动资产与流动负债的存量比较有两种方法：其一，差额比较；其二，比率比较。

先看差额比较，流动资产与流动负债的差额是“净营运资本”，即净营运资本＝流动资产-流动负债＝长期资本-长期资产（见图2-2）。

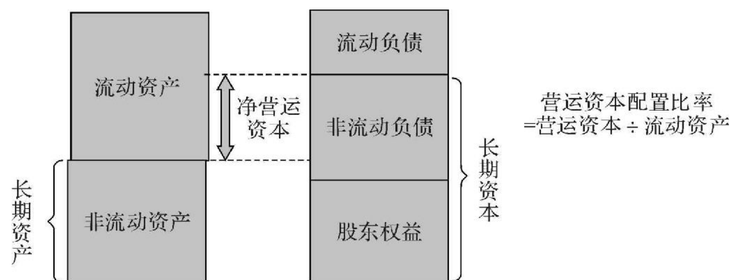


图2-2 用差额比较法对流动资产与流动负债的存量进行比较

根据ABC公司的财务报表数据（见表2-3），本年净营运资本＝700300＝400（万元），上年净营运资本＝610-220＝390（万元）。我们还可以这样计算，ABC公司本年净营运资本＝1700-1300＝400（万元），上年净营运资本＝1460-1070＝390（万元）。两个公式的计算结果是一致的。

表2-3 ABC公司本年和上年净营运资本的比较

项目	本年		上年		增长		
	金额（万元）	结构（%）	金额（万元）	结构（%）	金额（万元）	增长（%）	结构（%）
流动资产	700	100	610	100	90	15	100
流动负债	300	43	220	36	80	36	89
净营运资本	400	57	390	64	10	2.6	11
长期资产	1300		1070		230		
长期资本	1700		1460		240		

净营运资本（Working Capital）：亦称运用资金，是合营企业流动资产总额减流动负债总额后的净额，即企业在经营中可供运用、周转的流动资金净额。

我们计算指标，是为了利用它们进行财务分析，否则我们计算指标就没有意义。

当流动资产大于流动负债时，净营运资本为正数，这表明长期资本的数额大于长期资产，超出的部分被用于流动资产。净营运资本的数额越大，企业的财务状况就越稳定。当企业全部流动资产没有任何流动负债提供资金来源，而是全部由净营运资本提供时，企业没有短期偿债压力。

我们说净营运成本是流动负债的“缓冲垫”，正是出于这个原因——长期资本用于流动资产的部分，不需要在一年内偿还。

举例来说，假如企业需要投资20亿元，其中长期资金15亿元，短期资金5亿元，假设这是平衡状态，即短期资金刚好可以覆盖短期负债，那么当长期资金为18亿元、短期资金为2亿元时，就意味着有3亿元长期资金被用于短期项目了。这个时候，企业的净营运资本就是3亿元。

当流动资产小于流动负债时，净营运资本为负数，这表明企业长期资本小于长期资产，有部分长期资产由流动负债提供资金来源。由于流动负债在一年内需要偿还，而长期资产在一年内不能变现，企业偿债所需现金不足，必须设法另外筹资，在这样的情况下，企业的财务状况是非常不稳定的。

我们继续举例。刚刚说到，企业需要为某项目投资20亿元，我们假

设长期投资12亿元，那么短期投资即为8亿元。这意味着企业长期资金缺口为3亿元，短期资金也就必须多筹措3亿元来弥补长期资金的漏洞。这样的企业，它的财务状况是不稳定的，短期偿债能力是不足的。

我们刚刚已经计算出ABC公司本年和上年的净营运资本，可以说，这家公司的短期偿债能力还是不错的。下面我们再进行进一步的分析。

我们已经计算得知，该公司上年的净营运资本为390万元。净营运资本的配置比率为64%。这是怎么算出来的呢？我们给大家一个公式，即净营运资本的配置比率＝净营运资本÷流动资产。ABC公司上年净营运资本的配置比率＝390÷610＝64%。

流动负债提供流动资产所需的资金约36%，也就是说1元的流动资产需要偿还0.36元的流动负债，即需要0.64元长期资金。

我们再看一下本年的情况。本年的流动资产为700万元，净营运资本的配置比率为57%，流动负债提供流动资产所需资金的43%，也就是说，1元流动资产需要偿还0.43元的流动负债。

由此可以看出，企业的短期偿债能力比上年降低了。

本年与上年相比，流动资产增加了90万元（增长了15%），流动负债增加了80万元（增长了36%），净营运资本增加了10万元（增长了2.6%），净营运资本的绝对数虽然增加了，缓冲垫似乎增厚了，但由于流动负债的增长速度超过流动资产的增长速度，债务的穿透力增强了，即企业的偿债能力降低了。新增流动资产90万元没有保持上年配置64%营运资本的比例，资金的缺口部分只能靠增加流动负债解决。可见，由于净营运资本政策改变，企业本年的短期偿债能力降低了。

净营运资本是绝对数，每家企业的流动资产、流动负债、净营运资本都不同，故而我们不能用净营运资本进行不同企业之间的比较，但可以用于本企业不同期间的该数值的比较。

因此，在会计实务中，也很少直接使用净营运资本作为衡量一家企业偿债能力的指标。利用净营运资本做财务分析的合理性主要通过短期负债的存量比率进行评价。比如说，为了保障自己的短期偿债能力要保持多少净营运资本，净营运资本的配置比率本年和去年比是增多了还是减少了。

流动资产与流动负债存量比较的第二种方法是比率比较。短期负债的存量比率分为流动比率、速动比率与现金比率。三种比率的对比，可参见图2-3。

“流动比率”是全部流动资产与流动负债的比值，即流动比率＝流动资产÷流动负债。

我们曾经讲过，净营运资本是绝对数，利用它很难进行企业之间横向的比较。但我们利用比率的分析方式，可以很好地解决这个问题。流动比率假设全部流动资产都可用于偿还流动负债，表明1元流动负债有多少流动资产作为偿债保障。

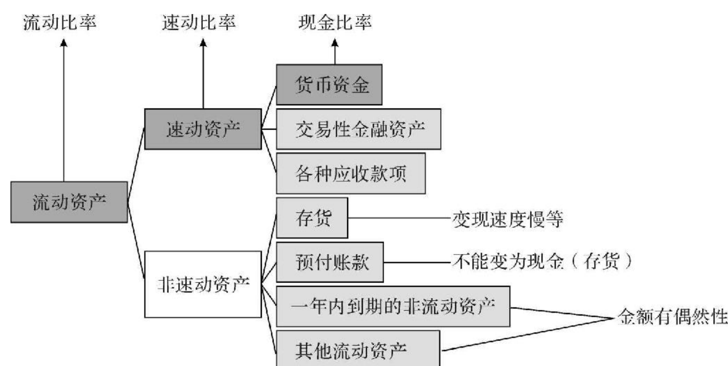


图2-3 用比率比较法对流动资产与流动负债的存量进行比较

根据ABC公司的财务报表数据我们可以得知，ABC公司本年流动比率＝700÷300＝2.33，上年流动比率＝610÷220＝2.77。ABC公司的流动比率降低了0.44，即1元流动负债提供的流动资产保障少了0.44元，也就是说，ABC公司的短期偿债能力有所减弱。

流动比率与净营运资本的配置比率所反映的偿债能力相同，二者之间可以相互换算，即流动比率＝1÷（1-净营运资本÷流动资产）。根据这个公式，我们可以算出，ABC公司本年流动比率＝1÷（1-57%）＝2.33，上年流动比率＝1÷（1-64%）＝2.77。

流动比率是一个相对数，排除了企业规模不同的影响，更适合同业比较以及本企业不同历史时期的比较。流动比率计算简单，被广泛应用于财务分析。

但流动比率是假设全部流动资产都可以变为现金并用于偿债，全部流动负债都需要还清。因此，用流动比率衡量企业的短期偿债能力得出的结论比较粗略。

> 流动比率（Current Ratio）：流动资产对流动负债的比率，用来衡量企业流动资产在短期债务到期以前，可以变为现金用于偿还负债的能力。一般认为流动比率应在2:1以上。流动比率2:1，表示流动资产是流动负债的2倍，即使流动资产有一半在短期内不能变现，也能保证全部的流动负债得到偿还。

“速动比率”是更精细的指标，速动比率＝速动资产/流动负债。

我们先来看一下“速动资产”及“非速动资产”的概念（见图2-3）。速动资产，包括货币资金、交易性金融资产和各种应收款项等，即指可以

在较短时间内变现的流动资产。而非速动资产包括存货、预付款项、一年内到期的非流动资产及其他流动资产等。

从速动资产和非速动资产的概念我们可以知道：存货的变现速度比应收账款要慢得多，部分存货可能已经损失报废，或者已经抵押给某债权人，不能进行偿债，因此存货可能与它的变现金额相距甚远；同时，一年内到期的非流动资产和其他流动资产的金额同样具有一定的偶然性，比如说企业今年有即将到期的非流动资产但明年可能就没了，因此也不代表正常的变现能力。这是存货和一年内到期的非流动资产不作为速动资产的原因。

不过，对速动资产和非速动资产包含哪些具体科目，我们不需要太纠结。比如说，一般情况下，存货是非速动资产，而应收账款是速动资产，但如果一家企业的存货能比应收账款更快变现，那么存货就不应被当成非速动资产，应收账款也不应被当作速动资产。所以关键还是要看该科目的变现速度。

速动资产（Quick Assets）：可以迅速转换成为现金或已属于现金形式的资产，计算方法为流动资产减去变现能力较差且不稳定的存货、预付款项、一年内到期的非流动资产和其他流动资产等之后的余额。

速动比率（Acid-test Ratio）：又称“酸性测验比率”，是指速动资产对流动负债的比率。它是衡量企业流动资产中可以立即变现用于偿还流动负债的能力。

根据ABC公司的财务报表数据（见表2-4），本年速动比率＝（50＋6＋8＋398＋22＋12）÷300＝1.65，上年速动比率＝（25＋12＋11＋199＋4＋22）÷220＝1.24。

速动比率假设速动资产是可偿债资产，它表明1元流动负债中有多少速动资产可作为偿债保障。ABC公司的速动比率比上年提高了0.41，这说明为每1元流动负债提供的速动资产保障增加了0.41元。

表2-4 ABC公司资产负债表（单位：万元）

资产	年末余额	年初余额	负债和股东权益	年末余额	年初余额
流动资产：			流动负债：		
货币资金	50	25	短期借款	60	45
交易性金融资产	6	12	交易性金融负债		
应收票据	8	11	应付票据	5	4
应收账款	398	199	应付账款	100	109

续表

资产	年末余额	年初余额	负债和股东权益	年末余额	年初余额
预付款项	22	4	预收款项	10	4
应收股利	0	0	应付职工薪酬	2	1
应收利息	0	0	应交税费	5	4
其他应收款	12	22	应付利息	12	16
存货	119	326	应付股利	28	10
一年内到期的非流动资产	77	11	其他应付款	23	18
其他流动资产	8	0	预计负债	2	4
流动资产合计	700	610	一年内到期的非流动负债	50	0
			其他流动负债	3	5
			流动负债合计	300	220
非流动资产:			非流动负债:		
可供出售金融资产	0	45	长期借款	450	245
持有至到期投资	0	0	应付债券	240	260
长期股权投资	30	0	长期应付款	50	60
长期应收款	0	0	专项应付款	0	0
固定资产	1238	955	递延所得税负债	0	0
在建工程	18	35	其他非流动负债	0	15
固定资产清理	0	12	非流动负债合计	740	580
无形资产	6	8	负债合计	1040	800
开发支出	0	0	股东权益:		
商誉	0	0	股本	100	100
长期待摊费用	5	15	资本公积	10	10

续表

资产	年末余额	年初余额	负债和股东权益	年末余额	年初余额
递延所得税资产	0	0	盈余公积	100	40
其他非流动资产	3	0	未分配利润	750	730
非流动资产合计	1300	1070	减:库存股	0	0
			股东权益合计	960	880
资产总计	2000	1680	负债和股东权益总计	2000	1680

与流动比率一样，不同行业的速动比率差别较大。例如，进行大量现金交易的商店，几乎没有应收账款，速动比率大大低于1很正常。相反，一些应收账款较多的企业，速动比率可能要大于1。

影响速动比率可靠性的重要因素是应收账款的变现能力。账面上的应收账款不一定都能变现，坏账可能比计提的准备要多；季节性的变

化，可能也会使报表上的应收账款数额不能反映平均水平。这些情况，外部分析人不易了解，而内部人员却有可能做出估计。因此，外部人员只能根据企业公布的数据进行计算，而企业内部人员却可以使用更靠谱的数据。

“现金比率”是现金资产与流动负债的比值，它反映的是我们企业有多少实实在在的钱可以用于还账。现金资产包括货币资金、交易性金融资产等，故而现金比率＝（货币资金＋交易性金融资产）÷流动负债。

现金比率（Cash Ratio）：通过计算公司现金以及现金等价资产总量与当前流动负债的比率，来衡量公司资产的流动性。

根据表2-4，ABC公司本年现金比率＝（50＋6）÷300＝0.19，上年现金比率＝（25＋12）÷220＝0.17。

现金比率假设现金资产是可偿债资产，它表明1元流动负债有多少现金资产作为偿还保障。ABC公司的现金比率比上年增加0.02元，这说明企业为每1元流动负债提供的现金资产保障增加了0.02元。从现金比率来看，ABC公司本年的短期偿债能力比去年有所提升。

短期偿债能力的分析方法2（短期债务与现金流比较）

无论是差额比较还是比率比较，我们计算的都是流动资产与流动负债的存量比较，而现在我们要讲一讲流动资产与流动负债的流量比较。

经营现金流量比率，是指经营活动产生的现金流量是可以偿债的现金流量——我们说用投资活动和筹资活动的现金流还债都不好，最好的还是用经营所得来还债——流动负债所需现金是偿还短期债务所需要的现金，两者相除的商称为现金流量比率，即现金流量比率＝经营现金流量净额÷流动负债。

经营现金流量比率（Operating Cash Flow Ratio）：现金流量与其他项目数据相比所得的值。

比如说，我们企业经营活动的现金流入为10亿元，流出是8亿元，经营活动的现金净流量就是2亿元，那么如果我们的流动负债是1亿元，我们企业的偿债能力就没有问题。我们企业的经营现金流量比率＝2÷1＝2。

公式当中的“经营现金流量”，通常指现金流量表中的“经营活动产生的现金流量净额”，即已经扣除了经营活动自身所需要的现金流出。它代表了企业产生现金的能力，是可以用来偿债的现金流量。

公式中的“流动负债”，通常指资产负债表中的“流动负债”的年初与年末的平均数。为了简便，也可以使用期末数。

根据表2-5，ABC公司的现金流量比率（平均负债）＝323÷[（300＋220）÷2]＝1.24。现金流量比率（期末负债）＝323/300＝1.08。我们可以看到，用平均负债和期末负债来计算企业的现金流量比率所得出的答案不同。我们要特别注意，倘若一开始采用了平均负债，之后就要一直采用平均负债，保持口径上的统一。

现金流量比率表明每1元流动负债的经营现金流量保障程度，该比率越高，偿债越有保障。

表2-5 ABC公司的现金流量表（单位：万元）

项目	本年金额	上年金额(略)
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	2810	
收到的税费返还		
收到的其他与经营活动有关的现金	10	
经营活动现金流入小计	2820	
购买商品、接受劳务支付的现金	2363	
支付给职工以及为职工支付的现金	29	
支付的各项税费	91	
支付的其他与经营活动有关的现金	14	
经营活动现金流出小计	2497	
经营活动产生的现金流量净额	323	

续表

项目	本年金额	上年金额(略)
二、投资活动产生的现金流量:		
收回投资收到的现金	4	
取得投资收益收到的现金	6	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	12	
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流入小计	22	
购置固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	369	
投资支付的现金	30	
支付其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计	399	
投资活动产生的现金流量净额	−377	
三、筹资活动产生的现金流量:		
吸收投资收到的现金	—	
取得借款收到的现金	270	
收到其他与筹资活动相关的现金	—	
筹资活动现金流入小计	270	
偿还债务支付的现金	20	
分配股利、利润成偿付利息支付的现金	152	
支付其他与筹资活动有关的现金	25	

续表

项目	本年金额	上年金额(略)
筹资活动现金流出小计	197	
筹资互动产生的现金流量净额	73	
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		
五、现金及现金等价物净增加额	19	
加:期初现金及现金等价物余额	37	
六、期末现金及现金等价物余额	56	

影响短期偿债能力的其他因素

还会有什么因素影响企业的短期偿债能力呢？我们首先来看一下能

够增强企业短期偿债能力的因素。

增强企业短期偿债能力的表外因素包括：

第一，可动用的银行贷款指标——银行已同意、但企业尚未办理贷款手续的银行贷款限额，可以随时增加企业的现金，提高企业的支付能力。这一数据不反映在财务报表中，但会在董事会决议中披露。

第二，准备很快变现的非流动资产——企业可能有一些长期资产可以随时出售变现，而不出现在“一年内到期的非流动资产”项目中。例如，企业储备的土地、目前出租的房产等。在企业发生周转困难时，将其出售并不影响企业的持续经营。

第三，偿债能力的声誉——如果企业的信用较好，在短期偿债方面出现暂时困难时，就比较容易筹集到短缺的资金。

而降低短期偿债能力的表外因素有：

第一，与担保有关的或有负债，如果它的数额较大并且可能发生借款人欠钱不还的情况，就应在评价偿债能力时给予关注。

第二，经营租赁合同中承诺的付款，很可能是需要偿付的义务。

第三，建造合同、长期资产配置合同中的分阶段付款，也是一种承诺，应视同需要偿还的债务，但它是不在财务报表上体现的。

以上是我们对企业短期偿债能力影响因素所做的介绍。

其实，分析一家企业的短期偿债能力，只需要考虑两类因素：

其一是存量，主要通过计算各种比率来进行分析，企业存量的资产是不是可以覆盖它所应当偿还的债务。当然这些资产是不是能变现需要我们再对此进行深度的分析。

其二是流量，主要考虑企业经营产生的现金流是否够偿付债务。企业的短期偿债能力非常重要，如果一家企业不能偿还短期债务，就有可能发生资金链断裂乃至破产的情况。

我们做指标分析是通过报表，而对非指标进行分析就要看企业披露的信息，以及我们对企业信息的掌握程度了。

长期偿债能力的分析方法1（存量比率）

衡量企业长期偿债能力的比率，也分为存量比率与流量比率两种。首先，我们来看一下存量比率。

存量比率有三种：资产负债率、权益乘数和产权比率（见图2-4），我们先来看第一种“资产负债率”。资产负债率是企业负债总额占资产总额的百分比，资产负债率＝（负债÷资产）×100%。根据表2-4，我们算出ABC公司本年的资产负债率＝（1040÷2000）×100%＝52%，上年的资产负债率＝（800÷1680）×100%＝48%。可以看出，ABC公司整体的资产负债率在上升。

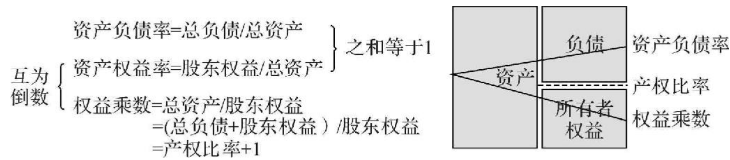


图2-4 用存量比率对企业的长期偿债能力进行分析

资产负债率反映的是总资产中有多大比率是通过负债取得的。它可以衡量企业在清算时保护债权人利益的程度。资产负债率越低，企业偿债越有保证，贷款也就越安全。

不同行业的资产负债率是不一样的，比如银行就是高负债企业，银行的资产负债率在90%以上，保险类企业和房地产公司的资产负债率一般都在80%以上，而生产类企业则达到了40%～60%。

资产负债率（Debt Asset Ratio）：期末负债总额除以资产总额的百分比，也就是负债总额与资产总额的比例关系。它反映债权人所提供的资本占全部资本的比例，也被称为举债经营比率。

下面再来看看“产权比率”和“权益乘数”。产权比率和权益乘数是资产负债率的另外两种表现形式，它和资产负债率的性质一样。

产权比率＝负债总额÷股东权益，它表明1元股东权益借入的债务数额。

产权比率（Property Ratio）：企业负债总额与股东权益总额的比率，是为评估企业长期偿债能力如何以及资金结构是否合理的一种指标。

产权比率指标表明由债权人提供的和由投资者提供的资金来源的相对关系，反映企业基本财务结构是否稳定。产权比率越低表明企业自有资本占总资产的比重越大，长期偿债能力越强。

权益乘数＝总资产÷股东权益＝1＋产权比率＝1÷（1-资产负债率），它表明1元股东权益拥有的总资产。所以根据表2-4，我们可以计算出ABC公司本年权益乘数＝2000÷960＝2.0833，上年权益乘数＝1680÷880＝1.9091。

权益乘数（Equity Multiplier）：股东权益比例，即资产权益

率的倒数称为权益乘数，即资产总额是股东权益总额的多少倍。

权益乘数反映了企业财务杠杆的大小，权益乘数越大，说明股东投入的资本在资产中所占的比重越小，财务杠杆越大。

产权比率和权益乘数是两种常用的财务杠杆计量，可以反映特定情况下资产利润率和权益利润率之间的倍数关系。财务杠杆表明债务的多少，与偿债能力有关，并且可以表明权益利率的风险，也与盈利能力有关。具体我们会在对杜邦分析法的介绍中向大家剖析。

下面，我们来看“长期资本负债率”。长期资本负债率是指非流动负债占长期资本的百分比。因为长期资本来源于非流动资产和股东权益（见图2-5），因此，长期资本负债率＝[非流动负债÷（非流动负债＋股东权益）]×100%。根据表2-4，ABC公司本年的长期资本负债率＝[740÷（740＋960）]×100%＝44%，上年长期资本负债率＝[580÷（580＋880）]＋100%＝40%。

长期资本负债率（Debt-to-long Capital Ratio）：企业长期债务与长期资本的比率，在实务界也被称为长期资本化比率。

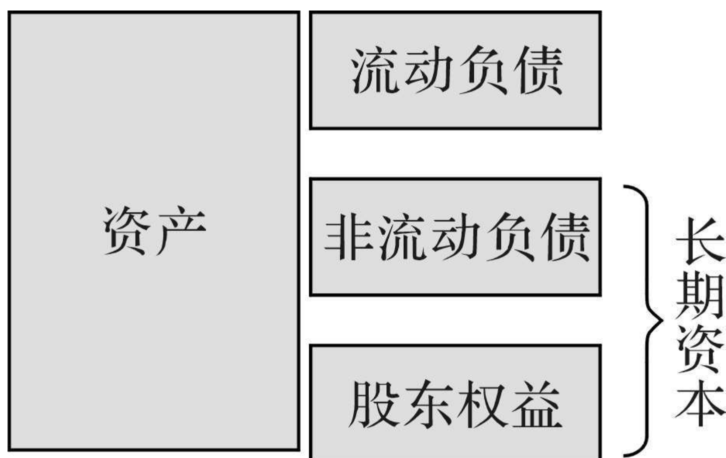


图2-5 企业的长期资本构成

长期资本负债率，反映的是企业长期的资本结构。如果我们要长期投资一家企业，就不能只看短期资金，而要看长期资金，就是看股东和债权人各投了多少，尤其是股东投了多少。股东投得越多，企业的资本结构越稳定。

由于流动负债的数额经常变动，故而企业进行资本结构管理更多倚重长期资本结构。这种长期资本结构越稳定，说明企业的财务状况越好。

长期偿债能力的分析方法2（流量比率）

下面我们再来看一下流量比率。总债务流量比率主要分为三种：利息保障倍数、现金流量利息保障倍数以及现金流量债务比。

“利息保障倍数”是指息税前利润为利息费用的多少倍。息税前利润＝净利润＋利息费用＋所得税费用，因此，利息保障倍数＝息税前利润÷利息费用＝（净利润＋利息费用＋所得税费用）÷利息费用。如果一家企业的净利润为0，所得税为0，利息费用为200万元，它的利息保障倍数就是1，意思是这家企业付了利息之后就一无所得了。

根据表2-6我们可以算出，ABC公司的本年利息保障倍数＝（136＋110＋64）÷110＝2.82，上年利息保障倍数＝（160＋96＋75）÷96＝3.45。上年的利息保障倍数高于本年的利息保障倍数，这说明上一年ABC公司的长期偿债能力是更高的。

表2-6 ABC公司利润表结构的百分比变动

项目	本年金额（万元）	上年金额（万元）	变动金额（万元）	本年结构（%）	上年结构（%）	百分比变动（%）
一、营业收入	3000	2850	150	100	100	0
减：营业成本	2644	2503	141	88.13	87.82	0.31
营业税金及附加	28	28	0	0.93	0.98	-0.05
销售费用	22	20	2	0.73	0.70	0.03
管理费用	46	40	6	1.53	1.40	0.13
财务费用	110	96	14	3.67	3.37	0.30
资产减值损失	0	0	0	0	0	0
加：公允价值变动收益	0	0	0	0	0	0
投资收益	6	0	6	0.20	0	0.20
二、营业利润	156	163	-7	5.20	5.72	-0.52

续表

项目	本年金额（万元）	上年金额（万元）	变动金额（万元）	本年结构（%）	上年结构（%）	百分比变动（%）
加：营业外收入	45	72	−27	1.50	2.53	−1.03
减：营业外支出	1	0	1	0.03	0	0.03
三、利润总额	200	235	−35	6.67	8.25	−1.58
减：所得税费用	64	75	−1	2.13	2.63	0.50
四、净利润	136	160	−24	4.53	5.61	−1.08

息税前利润（Earnings Before Interest and Tax）：不扣除利息也不扣除所得税的利润，也就是在不考虑利息的情况下在缴所得税前的利润。

利息保障倍数（Interest Coverage Ratio）：又称已获利息倍数（或者叫作企业利息支付能力），是指企业生产经营所获得的息税前利润与利息费用的比率。

利息保障倍数表明1元债务利息有多少倍的息税前收益做保障，它可以反映债务政策的风险大小。债权人可通过分析利息保障倍数指标，来衡量债权的安全程度。

利息保障的倍数越大，利息支付越有保障。

如果企业一直保持按时付息的信誉，哪怕不归还本金，也可以延续长期负债，举借新债也比较容易。

如果利息保障倍数小于1，表明企业自身产生的经营收益不能支持现有债务规模。利息支付尚且缺乏保障，那归还本金就更别指望了。

如果利息保障倍数等于1，也是很危险的，因为息税前利润受经营风险的影响，是不稳定的，而利息的支付却是固定数额。

因此，利息保障倍数可以反映企业的长期偿债能力。

“现金流量利息保障倍数”是指经营现金流量为利息费用的倍数。现金流量利息保障倍数＝经营现金流量÷利息费用。

根据公式计算，ABC公司本年现金流量利息保障倍数＝323÷110＝2.94，这说明ABC公司用自己的现金还利息还是不成问题的。

现金流量利息保障倍数（Cash Flow Interest coverage Ratio）：经营现金净流量为利息费用的倍数。

现金流量利息保障倍数表明，1元的利息费用有多少倍的经营现金

流量做保障。它比以收益为基础计算的利息保障倍数更可靠，因为实际用以支付利息的是现金，而非收益。

“现金流量债务比”是指企业经营活动所产生的现金净流量与债务总额的比率。其计算公式为，经营现金流量债务比＝（经营现金流量÷债务总额）×100%。公式中的“债务总额”，一般情况下使用年末和年初的加权平均数，为了简便，也可以使用期末数。

该比率表明企业用经营现金流量偿付全部债务的能力。这一比率越高，说明企业承担债务总额的能力越强。这个比率同时也体现企业的最大付息能力。据此计算，ABC公司本年经营现金流量与期末债务比＝（323÷1040）×100%＝31%。这个数字表明，ABC公司如果用自己经营现金流来偿还债务，三年多就还完了。

> 现金流量债务比（Cash Flow-to-debt Ratio）：企业经营活动所产生的现金净流量与债务总额的比率。这个比率同时也体现企业的最大付息能力。

影响长期偿债能力的其他因素

影响企业长期偿债能力的其他因素主要有哪些呢？

首先是长期租赁。融资租赁形成的负债大多会反映在资产负债表上，而经营租赁则没有反映在资产负债表上。当企业的经营租赁量比较大、期限比较长或具有经常性时，就形成了一种长期性筹资。这种长期性筹资，到期必须支付租金，这会对企业的偿债能力产生影响。因此，如果企业经常发生经营租赁业务，我们就应当考虑租赁费用对企业偿债能力的影响。

其次是债务担保。担保项目的时间长短不一，有的涉及企业的长期负债，有的涉及企业的流动负债。在分析企业偿债能力时，应根据有关资料判断担保责任带来的潜在长期负债问题。

最后是未决诉讼。未决诉讼一旦判决败诉，便会影响企业的偿债能力。因此在评价企业的长期偿债能力时，要多考虑未决诉讼的潜在影响。但有些企业不会披露这样的信息，除非信息实在瞒不住了。

以上就是对企业偿债能力进行分析的方法。

营运能力分析

“资产管理比率”是衡量企业资产管理效率的财务比率。它主要包括应收账款周转率、存货周转率、流动资产周转率、非流动资产周转率、总资产周转率等。

一般情况下，企业的资产管理效率越高，它的资产质量就越好，盈利能力也自然越高。比如说，ZARA的服装从设计到上架销售最长只需要15天时间，ZARA创造出了极高的存货周转率，体现出极高的存货管理效率，也因而成为全世界数一数二的服装公司。又比如说，我们熟知的珠海格力电器股份有限公司（以下简称为“格力电器”），2017年存货周转天数是47天。

下面我们看看，资产管理比率中的第一类“应收账款周转率”。

应收账款周转率

应收账款周转率是应收账款与营业收入的比率，它表现为应收账款周转次数、应收账款周转天数和应收账款与营业收入比。

应收账款周转次数＝营业收入÷应收账款

应收账款周转天数＝365÷（营业收入÷应收账款）

应收账款与营业收入比＝应收账款÷营业收入

根据表2-4及2-6，我们得出ABC公司的本年应收账款周转次数＝3000÷398＝7.54次/年，本年应收账款周转天数＝365÷（3000÷398）＝48.42天，本年应收账款与营业收入比＝398÷3000＝13.27%。这说明，100元当中有13.27元是应收账款，从商品卖出到收到钱平均需要花费48.42天。

> 应收账款周转率（Receivables Turnover Ratio）：反映公司应收账款周转速度的比率，它说明一定期间内公司应收账款转为现金的平均次数。用时间表示的应收账款周转速度为应收账款周转天数，也称平均应收账款回收期或平均收现期，它表示公司从获得应收账款的权利到收回款项、变成现金所需要的时间。

应收账款周转次数，表明应收账款一年中周转的次数，或者说明1元应收账款投资支持的销售收入。

应收账款周转天数，也称为应收账款的收现期，表明从销售开始到

回收现金平均需要的天数。

应收账款与营业收入比，可以表明100元营业收入需要的应收账款投资是多少。

在计算和使用应收账款周转率时，我们需要注意：

第一，营业收入的赊销比例问题。从理论上说，应收账款是赊销引起的，计算时应使用赊销额取代营业收入，但是外部分析人无法取得赊销的数据，只好直接使用营业收入计算。

第二，应收账款年末余额的可靠性问题。应收账款是特定时点的存量，容易受季节性、偶然性和人为因素影响。因此，将应收账款周转率用于业界评价时，最好使用多个时点的平均数，以减少这些因素的影响。

第三，应收账款的减值准备问题。统一财务报表上列示的应收账款是已经提取减值准备后的净额，而营业收入并没有相应减少。其结果是，提取的减值准备越多，应收账款的周转天数就越少。这种周转天数减少并不意味着业绩较好，反而说明应收账款管理欠佳。如果减值准备的数额较大，就应进行调整，使用未提取坏账准备的应收账款计算周转天数。报表附注中披露应收账款减值的信息，可作为调整的依据。如果我们使用的是企业对外公开的财务报表，我们可以将财务报表上列示的应收账款净额加上报表附注中披露的应收账款减值信息来计算应收账款的总额。

第四，应收票据是否计入应收账款周转率？我们知道，应收票据尤其是银行承兑汇票，是能收回来的，而应收账款却可能只是白条。大部分应收票据是销售形成的，只不过是应收账款的另一种形式，故而笔者认为，应收票据也应当被纳入应收账款周转天数的计算，称为“应收账款及应收票据周转天数”。在真正计算的时候，我们的公式就变为：应收账款及应收票据周转天数＝365÷[营业收入÷（应收账款＋应收票据）]。

第五，应收账款的周转天数是不是越少越好呢？应收账款是赊销引起的，如果赊销有可能比现金销售更有利，周转天数就不会越少越好。收现时间的长短与企业的信用政策有关。例如，甲企业的应收账款周转天数为18天，信用期是20天；乙企业的应收账款周转天数是15天，信用期是10天。前者的收款业绩优于后者，尽管周转天数较多。改变信用政策，通常会引起企业应收账款周转天数的变化。

第六，应收账款分析应与销售额分析、现金分析联系起来。应收账款的起点是销售，终点是现金，正常的情况是销售增加引起应收账款增加，现金的存量和经营现金流量也会随之增加。

存货周转率

“存货周转率”是营业收入与存货的比值，它的计量方式有存货周转次数、存货周转天数及存货与营业收入比。

存货周转次数＝营业收入÷存货

存货周转天数＝365÷（营业收入÷存货）

存货与营业收入比＝存货÷营业收入

存货周转天数是存货周转一次平均需要的时间，存货与营业收入比是指收入100元钱我们需要存多少钱的货。

> 存货周转率（Inventory Turnover Ratio）：是对流动资产周转率的补充说明，通过存货周转率的计算与分析，可以测定企业一定时期内存货资产的周转速度，是反映企业购、产、销平衡效率的一种尺度。存货周转率越高，表明企业存货资产变现能力越强，存货及占用在存货上的资金周转速度越快。

这里要特别说明一下，我们也可以使用营业成本替代营业收入作为周转额，来计算企业的存货周转次数、存货周转天数和存货与营业收入比。

根据ABC公司的财务报表数据可知（见表2-4及2-6），ABC公司本年存货周转次数＝3000÷119＝25.21次/年，本年存货周转天数＝365÷（3000÷119）＝14.48天，本年存货与收入比＝119÷3000＝3.97%。

ABC公司本年存货周转次数＝2644÷119＝22.22/年次，而营业成本率＝（营业成本÷营业收入）×100%＝2644÷3000×100%＝88.13%，故而本年存货周转次数（营业收入）×成本率＝25.21×88.13%＝22.22次/年。两种方法计算出的结果是一样的。

在计算和使用存货周转率时，应注意以下问题。

第一，计算存货周转率时，使用“营业收入”还是“营业成本”作为周转额，要看我们做财务分析的目的。

在短期偿债能力分析中，为了评估资产的变现能力，需要计量存货转换为现金的数量和时间。这时，我们应当采用营业收入数据。

在分解总资产周转率时，为了系统分析各项资产的周转情况并识别主要的影响因素，应统一使用营业收入计算周转率。

但如果是为了评估存货管理的业绩，则应当使用营业成本计算存货周转率，使其分子和分母保持口径上的一致。

实际上，两种周转率的差额是毛利引起的，用哪一个计算都能达到分析目的。

第二，存货周转天数是不是越少越好呢？我们说，存货过多会浪费资金，存货过少不能满足流转需要，在特定的生产经营条件下存在一个最佳的存货水平。

第三，应注意应付账款、存货和应收账款（或销售）之间的关系。

一般来说，销售会拉动应收账款、存货、应付账款的增加，不会引起周转率的明显变化。

当企业接受一个大的订单时，要先增加采购，然后以此推动存货和应收账款增加，最后才引起营业收入上升。在该订单没有实现销售以前，先表现为存货等周转天数增加。这样的周转天数增加，没有什么不好。

与此相反，预见到销售会萎缩时，减少采购，一定会引起存货周转天数等下降。这样的周转天数下降不是什么好事，并非资产管理的改善。

第四，应关注构成存货的产成品、自制半成品、原材料、在产品和低值易耗品之间的比例关系。在正常情况下，它们之间存在某种比例关系，如果产成品大量增加，其他项目减少，很可能是销售不畅，放慢了生产节奏。此时，总的存货金额可能并没有显著变动，甚至尚未引起存货周转率的显著变化。

因此，在分析时，最好能够分别计算产成品、自制半成品、原材料、在产品和低值易耗品等存货的构成项目，各自的主营业务成本和周转天数。既要重点关注变化大的项目，也不能完全忽视变化不大的项目，因为其内部可能隐藏着重要问题。

流动资产周转率

“流动资产周转率”是营业收入与流动资产的比值。其计量方式包括流动资产周转次数、流动资产周转天数、流动资产与营业收入比，具体计算公式为：

流动资产周转次数＝营业收入÷流动资产

流动资产周转天数＝365÷（营业收入÷流动资产）

流动资产与营业收入比＝流动资产÷营业收入

一般来说，对一家企业而言，如果企业流动资产周转率快，它的盈利率自然就高。

还是老规矩，我们来计算一下ABC公司的各项相关数据。ABC公司本年流动资产周转次数＝3000÷700＝4.29（次/年），本年流动资产周转天数＝365÷（3000÷700）＝85.17（天），本年流动资产与营业收入比＝700÷3000＝23.33%。

流动资产周转率（Current Assets Turnover）：企业一定时期内营业收入净额同平均流动资产总额的比率。它是评价企业资产利用率的一个重要指标。

流动资产的周转次数，表明流动资产一年中周转的次数，或者说1元流动资产所支持的营业收入。我们看ABC公司的数据，也就是说，ABC公司1元的流动资产可以支持4.29元的营业收入。

流动资产周转天数表明流动资产周转一次所需要的时间，也就是期末流动资产转换成现金平均需要的时间。这表明ABC公司流动资产变现，平均需要85.17天。

流动资产与营业收入比，表明1元营业收入所需要的流动资产投资。ABC公司每取得100元营业收入，需要23.33元的流动资产投资。

通常，流动资产中应收账款和存货占绝大部分，因此它们的周转状况对流动资产周转具有决定性影响。

非流动资产周转率

下面我们再来分析一下企业非流动资产的周转率。只有分别分析流动资产周转率和非流动资产周转率，我们才能识别出究竟是哪一样资产的效率低下。

“非流动资产周转率”是营业收入与非流动资产的比值。其计量方式为非流动资产周转次数、非流动资产周转天数、非流动资产与营业收入比。

非流动资产周转次数＝营业收入÷非流动资产

非流动资产周转天数＝365÷（营业收入÷非流动资产）

非流动资产与营业收入比＝非流动资产÷营业收入

非流动资产周转率（Fixed Assets Turnover）：企业一定时期

内营业收入净额同平均非流动资产总额的比率。它是评价企业资产利用率的一个重要指标。

我们可以根据ABC公司的财务数据来做一下简单的计算。ABC公司本年非流动资产周转次数＝3000÷1300＝2.31（次/年），本年非流动资产周转天数＝365÷（3000÷1300）＝158.17（天）。从数据上看，ABC公司还不算是重资产运营的企业，每年可以完成2.31次非流动资产的周转，每158.17天就能完成一次非流动资产的周转。

从数据上我们也可以发现，非流动资产的周转天数要比流动资产的周转天数长。所以大多数公司都更多采用轻资产的运营方式，将更多的资金投在流动资产上，这样才能保证企业维持更高的资产运转效率。

本年非流动资产与营业收入比＝1300÷3000＝43.33%。这个意思是，每赚100元营业收入，需要投入43.33元非流动资产。

非流动资产周转率反映非流动资产的管理效率。分析时主要是针对投资预算和项目管理，分析投资与其竞争战略是否一致，收购和剥离政策是否合理，以及资金的回报情况如何。

因为长期资产一旦投入，搞不好就是沉没成本，企业一直要往里面砸钱，才能维持下去。很多企业都是被这样低效率、低回报率的长期资产拖“死”的。

总资产周转率

我们分析了流动资产和非流动资产的周转率，下面就要来看一下总资产的周转率了。

“总资产周转率”是营业收入与总资产之间的比率，表示方式包括总资产周转次数、总资产周转天数、总资产与营业收入比，计算公式为：

总资产周转次数＝营业收入÷总资产

总资产周转天数＝365÷（营业收入÷总资产）

总资产与营业收入比＝总资产/营业收入＝1÷总资产周转次数

根据ABC公司的数据，我们得到如下计算：ABC公司本年总资产周转次数＝3000÷2000＝1.50（次/年），本年总资产周转天数＝365÷（3000÷2000）＝243.33（天），本年总资产与营业收入比＝2000÷3000＝66.67%。

总资产周转次数表示总资产在一年中周转的次数。

总资产周转天数表示总资产周转一次所需要的时间。

总资产与营业收入比表示1元营业收入需要的总资产投资额。

因此，我们在前文计算出的这些数据意味着，ABC公司的总资产每年可以周转1.50次，每次周转平均需要花费243.33天，赚取100元钱需要投入66.67元总资产。

> 总资产周转率（Total Assets Turnover）：企业一定时期的营业收入净额与平均资产总额之比。它是衡量资产投资规模与销售水平之间配比情况的指标。

我们说，在营业利润不变的条件下，周转的次数越多，形成的利润越多，所以它可以反映企业的盈利能力。也可以理解为1元资产投资所产生的销售额。产生的销售额越多，说明资产的使用和管理效率越高。

总资产周转天数越少，总资产的使用效率越高，盈利性越好。

总资产与营业收入比意味着，营业收入相同时，需要的投资越少，说明总资产的盈利性越好，或者说总资产的使用效率越高。

总资产是由各项资产组成的，在营业收入既定的条件下，总资产周转率的驱动因素是各项资产。各项资产的周转率越高，企业的盈利能力也就越强。倘若总资产的周转率有所降低，我们也可以通过对各项资产的分析来确定总资产周转率降低的原因到底是什么。

因此，还是那句话，我们不能只看总资产周转率的变化，而应当算清楚每一项资产各自的周转次数及周转天数，再看各项资产本年与上年的变化值。

我们做总资产周转率的驱动因素分析，通常可以使用“总资产周转天数”或“总资产与营业收入比”指标，而不使用“总资产周转次数”。因为各项资产周转次数之和不等于总资产周转次数，不便于分析各项目变动对总资产周转率的影响。

表2-7列示了ABC公司的总资产周转率变动，以及影响其变动的各项资产的周转率变动。

我们看到，总资产周转天数从215.2天增加到了243.3天，增加了28.1天，这是什么原因呢？我们看到固定资产的周转天数增加了28.3天，因此总资产周转天数的增加可能与固定资产管理效率下滑有关。同时，也与应收账款和存货关系很大。

流动资产周转天数从78.1天提升到了85.2天，增加了7.1天，我们分析这可能是因为货币资金、应收账款等增加。

本年每1元营业收入占有资产0.667元，比上年增加0.077元，增加的原因我们也可以从表格中看出来。其中，影响比较大的项目是应收账款增加了0.063元，存货减少了0.074元，固定资产增加了0.078元。

表2-7 ABC公司各项资产的周转天数

资产	金额(万元)		资产与营业收入比(%)			资产周转天数(天)		
	本年	上年	本年	上年	变动	本年	上年	变动
货币资金	50	25	0.017	0.009	0.008	6.1	3.2	2.9
交易性金融资产	6	12	0.002	0.004	−0.002	0.7	1.5	−0.8
应收票据	8	11	0.003	0.004	−0.001	1	1.4	−0.4

续表

资产	金额(万元)		资产与营业收入比(%)			资产周转天数(天)		
	本年	上年	本年	上年	变动	本年	上年	变动
应收账款	398	199	0.133	0.070	0.063	48.4	25.5	22.9
预付款项	22	4	0.007	0.001	0.006	2.7	0.5	2.2
其他应收款	12	22	0.004	0.008	−0.004	1.5	2.8	−1.4
存货	119	326	0.04	0.114	−0.074	14.5	41.8	−27.3
待摊费用	32	7	0.011	0.002	0.008	3.9	0.9	3.0
一年内到期的非流动资产	45	4	0.015	0.001	0.014	5.5	0.5	5.0
其他流动资产	8	0	0.003	0	0.003	1	0	1.0
流动资产合计	700	610	0.233	0.214	0.019	85.2	78.1	7.1
可供出售金融资产	0	45	0	0.016	−0.016	0	5.8	−5.8
持有至到期投资	0	0	0	0	0	0	0	0
长期股权投资	30	0	0.010	0	0.010	3.7	0	3.7
长期应收款	0	0	0	0	0	0	0	0
固定资产	1238	955	0.413	0.335	0.078	150.6	122.3	28.3
在建工程	18	35	0.006	0.012	−0.006	2.2	4.5	−2.3
固定资产清理	0	12	0	0.004	−0.004	0	1.5	−1.5
无形资产	6	8	0.002	0.003	−0.001	0.7	1	−0.3
长期待摊费用	5	15	0.002	0.005	−0.004	0.6	1.9	−1.3
其他非流动资产	3	0	0.001	0	0.001	0.4	0	0.4

续表

资产	金额(万元)		资产与营业收入比(%)			资产周转天数(天)		
	本年	上年	本年	上年	变动	本年	上年	变动
非流动资产合计	1300	1070	0.433	0.375	0.058	158.2	137.0	21.1
总资产	2000	1680	0.667	0.589	0.077	243.3	215.2	28.1

由此看出，对总资产周转天数影响较大的资产项目是应收账款、存货和固定资产，其中应收账款增加了22.9天，存货减少了27.3天，固定资产增加了28.3天。

因此，做财务分析时，应收账款、存货和固定资产是重中之重。只要把这几项资产管理好了，其他问题都会迎刃而解。

当然，不同行业的企业可能也会面临不同的情况，我们要具体问题具体分析，特别留意企业所处的行业、企业报表本身的特点以及我们做财务分析的目的，然后再下定论。

以上就是周转率的计算方法，它可以很有效地衡量一家企业的营运能力。

营运能力（Operating Capability）：企业的经营运行能力，即企业运用各项资产以赚取利润的能力。企业营运能力的财务分析比率为各种资产的周转率，如存货周转率、应收账款周转率、流动资产周转率、非流动资产周转率、总资产周转率等，以及相对应的周转周期。

盈利能力分析

盈利能力比率主要有以下几种：销售净利率、资产利润率和权益净利率。利用这三个比率，我们可以判断一家企业的盈利能力。

销售净利率

首先，我们来看“销售净利率”。销售净利率是指净利润与营业收入的比率，它反映的是销售出100元的货物企业能赚到多少钱。通常用百分数表示，即销售净利率＝（净利润÷营业收入）×100%。

在笔者见过的财务报表中，中国工商银行（以下简称“工商银行”）的销售净利率是最高的，曾经达到44.40%，银行业大多有40%左右的销售净利率。房地产行业差不多是15%，而饮料行业能有10%就算不错。

> 销售净利率（Net Profit Margin）：又称销售净利润率，是净利润占营业收入的百分比。该指标反映每1元营业收入带来的净利润的多少，表示营业收入的收益水平。

我们再来看一下ABC公司的财务报表数据（见表2-6）。ABC公司本年销售净利率＝（136÷3000）×100%＝4.53%，上年销售净利率＝（160÷2850）×100%＝5.61%，销售净利率本年比上年降低了1.08%。

是什么引起销售净利率的变动呢？是我们利润表上的各个项目，是我们企业的收入、成本、费用和税金，我们需要观察这些项目本年和上年的变化情况。

表2-6是利润表的结构百分比表，本年与去年相比，企业的销售净利润是下降的。

首先，我们看到，这家企业的营业收入增加了150万元，这是影响较大的有利因素；而营业成本增加了141万元，营业外收入减少了27万元，这是影响较大的不利因素。

其次，我们又看到，营业成本率（营业成本÷营业收入）上升了0.31%；而营业外收入比率[（本期营业外收入-上期营业外收入）÷上期营业外收入]减少了1.03%，这是影响较大的不利因素。

因此，我们通过本年和上年金额的变动以及结构百分比的变动，可以清楚地分析出净利润减少的原因。

利润结构百分比分析是非常重要的，它不仅可以帮助我们看出企业的问题，还能帮我们做预算，订立企业发展的任务目标、发展战略。

我们平常看到的都是企业的利润表，它可能是企业生产的众多产品共同作用的结果，但我们如果能做出单一产品的利润表，那就会对企业制定未来的发展战略有重大影响。

下面我们再来看利润表各项目分析。通过表2-8我们可以看到，本年比上年，该企业的音响类产品和数码类产品的毛利率是下降的，而软件类产品的毛利率有所提升，整体毛利率有所下降。从表格上我们也可以看出，音响类产品是亏损的，这就是一个可以在未来砍掉的产品线。这就是我们所说的，利润结构百分比分析可以帮我们制定企业未来的发展规划。

表2-8 ABC公司具体产品的毛利表

产品类别	营业收入(万元)		营业成本(万元)		营业毛利(万元)		毛利率(%)	
	本期	上期	本期	上期	本期	上期	本期	上期
音响类产品	1589	1881	1882	1964	−293	−83	−18.44	−4.41
软件类产品	508	475	312	295	196	180	38.58	37.89
数码类产品	903	494	450	244	453	250	50.17	50.61
合计	3000	2850	2644	2503	356	347	11.87	12.18

资产利润率

“资产利润率”是指净利润与总资产的比率，它反映公司从1元受托资产（不管资金来源，无论是来源于股东还是债权人）中得到的净利润。资产利润率＝（净利润÷总资产）×100%。

根据ABC公司的财务报表数据（见表2-4、表2-6），我们可以得出，本年资产利润率＝（136÷2000）×100%＝6.80%，上年资产利润率＝（160÷1680）×100%＝9.52%，本年比上年降低2.72%。

资产利润率（Asset Margin）：又称资产净利润率、资产报酬率或资产收益率，是企业在一定时期内的净利润和资产平均总额的比率。资产净利润率越高，说明企业利用全部资产的获利能力越强；资产净利润率越低，说明企业利用全部资产的获利能力越弱。

资产利润率是衡量企业盈利能力的关键指标。中国上市的优质企业，资产利润率的平均水平是10%～12%。影响资产利润率的驱动因素是销售净利率和资产周转率。我们看一下相关公式：

$$资产利润率=\frac{净利润}{总资产}=\frac{净利润}{营业收入}=\frac{营业收入}{总资产}$$

$$=销售净利率\times总资产周转次数$$

从公式中我们可以看出，资产能够盈利或者亏损，主要受到两个因素的影响：

其一，销售净利率，即1元营业收入创造的利润；

其二，总资产周转次数，即1元资产创造的营业收入。

两者共同决定了资产利润率，即1元资产创造的利润。因此，一家企业的盈利能力有所提升，或者是因为销售净利率提升，或者是因为总资产周转率提升，或者兼而有之——在销售净利率不变的前提下，总资产周转次数越多，企业的盈利能力越强，反之亦成立。而一家企业本年比去年的盈利能力下降，则或因为销售净利率下降，或因为总资产周转率下降，或兼而有之——未来要提升企业的利润，就要从这两个方面来着手了。

下面我们通过表2-9来看一下资产利润率的分解。该公司本年比上年销售净利率和总资产周转次数都是下降的，资产利润率也是下降的。

至于销售净利率和总资产周转率哪个才是导致ABC公司利润率下降的罪魁祸首呢？我们可以用连环替代法来计算。

销售净利率变动影响＝销售净利率变动×上年资产周转次数＝1.0807%×1.6964＝-1.83%，总资产周转次数变动影响＝本年销售净利率×资产周转次数变动＝4.53335%×（-0.1964）＝-0.89%。把销售净利率的变动比率-1.83%与总资产周转率的变动比率-0.89%加起来，就得到了表2-8中资产利润率的变动指标-2.72%。因此，销售净利率的下降是资产利润率下降的主要原因，总资产周转率的下降是资产利润率下降的次要原因。

如果想要进一步了解造成销售净利率和总资产周转率下降的具体原因，就要继续往下分解了。对于这部分内容，读者朋友们可以参照本书上一章内容。

表2-9 ABC公司资产利润率的分解

项目	本年	上年	变动
营业收入(万元)	3000	2850	150
净利润(万元)	136	160	-24
总资产(万元)	2000	1680	320
资产利润率(%)	6.8000	9.5238	-2.7238
销售净利率(%)	4.5333	5.6140	-1.0807
总资产周转次数(次/年)	1.5000	1.6964	-0.1964

权益净利率

下面我们来看看“权益净利率”。权益净利率是净利润与股东权益的比率，它反映的是，1元股东资本赚取的净收益，我们可以用它来衡量企业总体的盈利能力，相关公式为：

权益净利率＝（销售净利润÷股东权益）×100%

根据表2-4、表2-6，ABC公司本年权益净利率＝（136÷960）×100%＝14.17%，上年权益净利率＝（160÷880）×100%＝18.18%。这意味着，同样投100块钱，股东去年能赚18元，今年只能赚14元了。

驱动权益净利率的基本动力是资产利润率。为什么股东投钱能赚钱呢？是因为资产能赚钱，资产能盈利是保证和提升权益净利率的前提。

权益净利率（Rate of Return on Common Stockholders' Equity）：又称权益净利润率、股东权益报酬率，是公司税后利润除以净资产得到的百分比，该指标反映了股东权益的收益水平，用以衡量公司运用自有资本的效率。指标值越高，说明投资带来的收益越高。该指标体现了自有资本获得净收益的能力。该指标有两种计算方法：一种是全面摊薄权益净利率，另一种是加权平均权益收益率。不同的计算方法得出不同权益净利率指标结果，那么如何选择计算权益净利率的方法就显得尤为重要。

市值与市价分析

市盈率

相关公式如下：

市盈率＝每股市价÷每股收益

每股收益＝普通股股东净利润÷流通在外普通股加权平均数

市盈率（Price Earnings Ratio）：又称本益比、股价收益比率，是最常用来评估股价水平是否合理的指标之一，是某种股票每股市价与每股盈利的比率。

每股市价是变化的，因为股票的价格总是在变化。计算的时候，通常使用股票的当时价格，但每股收益通常会使用上一年企业的每股收益指标。所以，企业的市盈率是一个随着股价每天变化的指标。

例如，企业每股盈余1元，股价20元，那么市盈率就是20倍，这意味着投资者愿意为1股1元的利润支付20倍的价格。如果这家企业将自己所赚的钱全部用于分红的话，投资者20年能回本。所以市盈率越高，投资风险就越大。

通常情况下，上市公司的市盈率平均在20倍左右，但不同的行业也有不同的市盈率水平。例如，银行业的市盈率平均为5～6倍，互联网行业的市盈率平均为40倍左右。如果市盈率高于40倍，投资风险就非常大了。

每股收益＝净利润÷上市公司的普通股股数。“普通股股数”是什么呢？如果说企业的注册资本是10亿元，如果每股是1元，那么普通股股数即为10亿股。

但每股收益又分为“稀释每股收益”和“基本每股收益”，这又是怎么回事呢？如果企业的股数没有发生变动，那么稀释每股收益就等于基本每股收益。如果股数发生了变动，稀释每股收益与基本每股收益就不同。

每股收益（Earning Per Share）：税后利润与股本总数的比率，是普通股股东每持有一股所能享有的企业净利润或需承担的企业净亏损。每股收益通常被用来反映企业的经营成果，衡量普通股的获利水平及投资风险，是投资者等信息使用者据以评价企业盈利能力、预测企业成长潜力、进而做出相关经济决策的重要的财务指

标之一。

基本每股收益（Primary Earnings Per Share）：企业按照属于普通股股东的当期净利润，除以发行在外普通股的加权平均数从而计算出的每股收益。如果企业有合并财务报表，企业应当以合并财务报表为基础计算和列报每股收益。

稀释每股收益（Diluted Earnings Per Share）：以基本每股收益为基础，假设企业所有发行在外的稀释性潜在普通股均已转换为普通股，从而分别调整归属于普通股股东的当期净利润以及发行在外普通股的加权平均数计算而得的每股收益。

市净率

“市净率”是指普通每股市价与每股净资产的比率，它反映普通股股东愿意为每1元净资产支付的价格。其中，每股净资产（也称为每股账面价值）是指普通股股东权益与流动在外普通股加权平均数的比率。它反映每只普通股享有的净资产，相关公式为：

市净率＝每股市价÷每股净资产

每股净资产＝普通股股东权益÷流通在外普通股加权平均数

比如说，普通股股东权益即所有者权益为10亿元，流通在外的股数是5亿元，那么该企业的每股净资产就是2元。假如市净率为2，就意味着我们愿意为价值2元的资产支付4元钱。假如市净率小于1，就意味着企业的市价跌破了每股净资产，这是企业最害怕发生的事。

市净率（Priceto Book Value Ratio）：每股股价与每股净资产的比率。

如果该公司既有“优先股”，又有“普通股”，我们通常只用普通股计算净资产。

首先，从股东权益总额中减去优先股的权益，包括优先股的清算价值以及全部拖欠的股利，得出普通股权益。

其次，用普通股权益除以流通在外普通股，确定普通股每股净资产。该过程反映了普通股股东是公司主体的剩余所有者的事实。

我们看ABC公司的例子。假设ABC公司有优先股10万股，清算价值每股15元，拖欠股利每股5元。2009年1月31日普通股每股市价36元，2009年流通在外普通股100万股。根据ABC公司的财务报表数据（见表2-4），我们可以计算出以下结果：ABC公司本年每股净资产＝[960-（15＋5）×10]÷100＝7.60（元/股），本年市净率

＝36÷7.60＝4.74。这意味着，如果ABC公司每股市价低于7.60元，股东就赔本了。

优先股（Preference Share）：享有优先权的股票。优先股的股东对公司资产、利润分配等享有优先权，其风险较小。但是优先股股东对公司事务无表决权，对经营没有参与权。优先股股东不能退股，只能通过优先股的赎回条款被公司赎回，但是能获得稳定的分红。

普通股（Ordinary Share）：享有普通权利、承担普通义务的股份，是公司股份的最基本形式。普通股的股东对公司的管理、收益享有平等权利，根据公司经营效益分红，风险较大。

一般来说市净率较低的股票，投资价值较高；相反，则投资价值较低。但在判断投资价值时，还要考虑当时的市场环境以及公司经营情况、盈利能力等因素。

市净率分析对已经存在一定年限的公司是有用的，但是对于新公司，该比率不是非常有用。而且，该比率仅可用于整家企业的评估，不能用于企业某一部分（一个部门、一个产品或一个品牌）的评估。

净资产受过去留存收益政策影响，如果一家公司持续支付比较低的股利，而把利润投入营业，那么其账面价值可能比较高。如果一家公司将利润都分给了股东，该公司的净资产可能很少，而市净率就可能会很高。

比较低的市净率是市场关于该企业股利政策和未来成长评价的度量。该比率依赖于资产负债表数字，会计政策和会计估计将会扭曲该比率。因为会计记账的基本原理是按照历史成本法，资产持有期间的增值一般不做处理，减值会计提一些准备。所以，不能全部依赖账面的数据作为分析。

市销率

“市销率”（或称为收入乘数）是指普通股每股市价与每股营业收入的比率，它反映的是，普通股股东愿意为每1元营业收入支付的价格。其中，每股营业收入是指营业收入与流通在外普通股加权平均股数的比率，它反映的是每只普通股创造的营业收入，相关公式为：

市销率＝每股市价÷每股营业收入

每股营业收入＝营业收入÷流通在外普通股加权平均数

市销率（Price-to-sales Ratio）：普通股每股股价除以每股营业收入。市销率越低，说明该公司股票目前的投资价值越大。收入

分析是评估企业经营前景至关重要的一步。没有销售，就不可能有收益。这也是最近两年在国际资本市场新兴起来的市场比率。

假设2009年12月31日普通股每股市价36元，2009年流通在外普通股100万股，根据ABC公司的财务报表数据可知，本年每股营业收入＝3000÷100＝30（元/股）。

市销率的最大优势在于，它在很大程度上独立于会计政策和股利支付政策。因此，在评估联营企业、分部以及新经济公司（互联网、生物技术公司等）股票时，市销率非常有用。

像我们熟知的京东、小米、美团（即北京三快在线科技有限公司）这样收入很高、市场占有率很高，但盈利很弱，甚至还亏损的互联网企业，就适合用市销率来进行估值。

杜邦分析体系

杜邦分析体系，又称杜邦分析法、杜邦财务分析体系，简称杜邦体系。它是利用各主要财务比率之间的内在联系，对企业财务状况和经营成果进行综合系统评价的方法。

该体系是以权益净利率为龙头，以资产利润率和权益乘数为核心，重点揭示企业获利能力及权益净利率的影响。

权益净利率＝销售净利率×总资产周转率×权益乘数，说白了就是看企业销售产品能不能赚钱、周转效率高不高、有没有财务杠杆。再往下分解：

销售净利率＝净利润÷营业收入

总资产周转率＝营业收入÷总资产

权益乘数＝总资产÷股东权益

$$权益净利率=\frac{净利润}{股东权益}=\frac{营业收入}{总资产}=\frac{总资产}{股东权益}$$

$$=销售净利率\times总资产周转率\times权益乘数$$

我们来看一下杜邦分析体系的基本框架图，具体看一下图2-6。

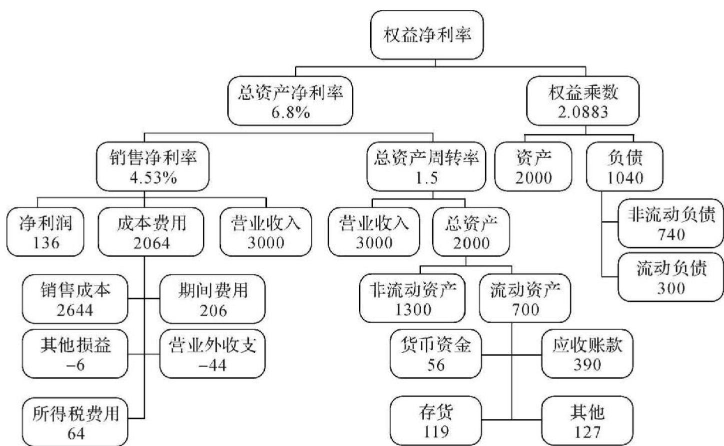


图2-6 杜邦分析法的基本框架

销售净利率是对利润表的概括，营业收入在利润表的第一行，净利润在利润表的最后一行，二者相除可以概括企业全部的经营成果。

权益乘数是对资产负债表的概括，表明资产、负债和股东权益之间

的比例关系，可以反映企业最基本的财务状况。

总资产周转率把利润表和资产负债表联系起来，使权益净利率可以综合整家企业的经营活动和财务活动的业绩。

总资产净利率是指公司净利润与平均资产总额的百分比。该指标反映的是公司运用全部资产所获得利润的水平，即公司每占用1元的资产平均能获得多少元的利润。该指标越高，表明公司投入产出水平越高，资产运营越有效，成本费用的控制水平越高。该指标体现出企业管理水平的高低。

中国的上市公司权益净利率如果能达到20%就算不错，极少有能超过30%的。达到20%，意味着作为股东的你，投资100元，企业每年给你赚20元。

那到底是什么引发了杜邦分析体系的变动呢？让我们来看一下杜邦分析体系的驱动因素。首先，是权益净利率的驱动因素分解。

根据表2-4、2-6、2-9和图2-6，ABC公司本年权益净利率＝4.5333%×1.5×2.0833＝14.17%，上年权益净利率＝5.614%×1.6964×1.9091＝18.18%，权益净利率变动＝14.17%-18.18%＝-4.01%。

所以与上年相比，ABC公司股东的报酬率降低了，公司整体业绩不如上年。影响权益净利率变动的不利因素是销售净利率和资产周转率下降；有利因素是财务杠杆提高，但财务杠杆增加的同时，企业财务风险也在加大。

其次，我们利用连环替代法可以定量分析它们对权益净利率变动的影响程度：

按本年销售净利率计算的上年权益净利率＝4.5333%×1.6964×1.9091＝14.68%，销售净利率变动的影响＝14.68%-18.18%＝-3.50%。

按本年销售净利率、资产周转率计算的上年权益净利率＝4.533%×1.5×1.9091＝12.98%，资产周转率变动的影响＝12.98%-14.68%＝-1.70%。

财务杠杆变动的影响＝14.17%-12.98%＝1.19%。

可以看出，权益净利率下跌主要是因为销售净利率下降得比较厉害，它使权益净利率降低了3.50%。其次是因为总资产周转率有所下降，它使权益净利率降低了1.70%。有利因素是权益乘数提高，使权益净利率增加了1.19%。不利因素超过有利因素，所以权益净利率减少了4.01%。由此，应该特别关注销售净利率的降低及其原因（见图2-7）。

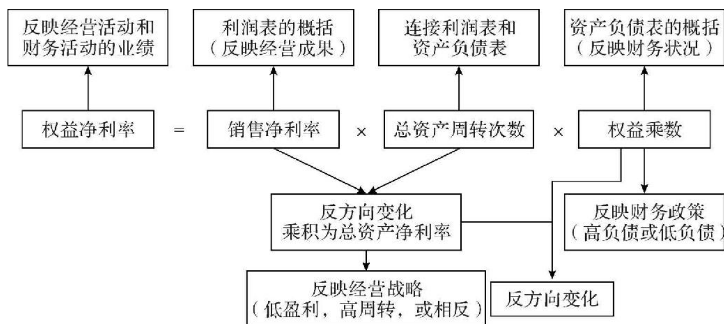


图2-7 影响杜邦分析体系变动的因素

杜邦分析体系，即传统财务分析体系，有其局限性：

首先，计算总资产净利率时，总资产与净利润不匹配。总资产是全部资产提供者享有的权利，为公司提供资产的人包括股东、有息债券的债权人和无息负债的债权人，有息债券的债权人和无息债券的债权人均不要求分享收益；而净利润则是专属于股东的。因此，需要计量股东和有息负债债权人投入的资本，并且计量这些资本产生的收益，两者相除才是合乎逻辑的资产报酬率，才能准确反映企业的基础盈利能力。

总资产净利润率＝净利润÷资产平均总额。但总资产净利率并不能最终决定或是衡量企业的获利能力，还要结合多项其他的关键指标才能对企业的营运现状做评估，如经营杠杆、财务杠杆等。

其次，没有区分有息负债和无息负债。我们必须区分有息负债与无息负债，利息与有息负债相除，算出来的才是实际的利息率。用有息负债与股东权益相除，可以得到更符合实际的财务杠杆。例如，万科集团2018年6月30日的资产负债率是84.70%，但是它的有息负债只占负债总额的12.36%，所以要知道万科集团真实的财务杠杆情况，就必须进行进一步的计算。而万科集团大部分负债都不需要支付利息，这是非常厉害的。

再次，没有区分经营活动损益与金融活动损益。就是企业的净利润中，哪些是靠自己在主营业务挣来的，哪些是靠金融投资赚来的。对于一家做实体的企业来讲，靠金融投资赚来的钱，都是不可持续的，靠主业才是硬道理。

虽然杜邦分析体系有一定的局限性，但我们如果只想了解一家企业大致的经营状况，用杜邦分析体系进行分析已经足够。

最后讲一件有意思的事儿，杜邦分析体系的发明者并不是杜邦公司的财务人员，而是杜邦公司的一名销售员。

所以，专业不代表能力，要想做好财务分析，必须先做好业务分析。业务是财务的基础，企业没有好的业务数据，就没有好的财务结

果。财务与业务是因果关系，业务是因，财务是果。

实操篇 财务报表的熟练分析与运用

工商银行的财报分析

笔者在给银行工作人员授课的时候，曾经问过他们，如果用鱼和水比喻企业和银行之间的关系，你们觉得银行是鱼还是水呢？有的人回答银行是水，也有的人回答银行是鱼。那些回答银行是水的人认为银行给企业钱，支持企业发展，银行在养着企业。但笔者认为，其实银行是鱼，企业才是水，是企业在养银行。很多人认为，银行最近的日子比较难过，但其实银行日子难过的根本原因是企业的日子难过了，没有肥水就养不了肥鱼。

中国经济经历了30多年的高速增长时期，全球经历了70年的经济复苏期，现在很多行业的竞争越来越激烈，利润空间越来越薄了。所以非要说银行是水，那么央行才是真正的水，因为它是管放水的！

我们在研究银行业财务报表之前，先看一下目前的经济形势。2018年上半年，全球经济延续复苏势头，但受美国发动的贸易摩擦规模不断扩大、全球货币政策继续收紧等因素影响，全球经济增速有所放缓。美国经济持续改善，欧洲和日本经济增速放缓，主要的新兴经济体受资本外流和货币贬值冲击，经济复苏态势放缓。国际金融市场持续震荡，美元指数震荡上升，主要经济体股市波动加剧，发达市场股指表现优于新兴市场，地缘风险推升油价，强势美元导致黄金价格走低，国债收益率呈现分化走势。

中国经济延续稳定增长的态势。2018年上半年国内生产总值（GDP）同比增长6.8%，居民消费价格指数同比上涨2.0%，社会消费品零售总额同比增长9.4%，固定资产投资同比增长6.0%，规模以上工业增加值同比增长6.7%。进出口总额同比增长7.9%，贷款也保持较快的增长（见图3-1）。

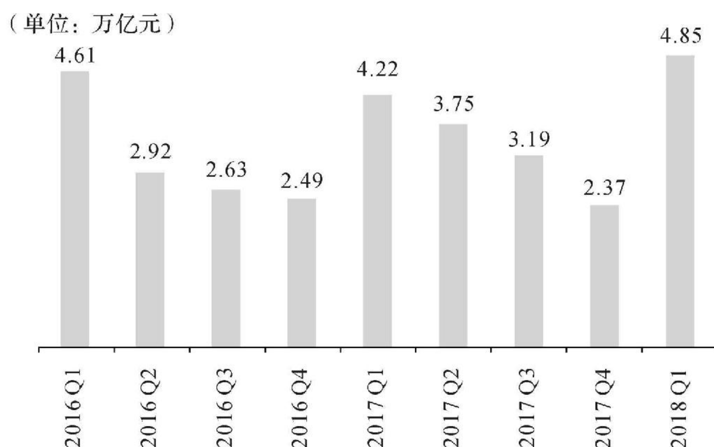


图3-1 2018年第一季度贷款增长走势

中国银行业的整体情况是这样的，全球最赚钱的10家公司中，中国上榜了4家，这4家就是中国4家国有银行——工商银行、中国银行、农业银行和建设银行。这4家银行再加上交通银行，控制了中国50%的金融市场，所以我们就先从最赚钱的工商银行来分析吧！

工商银行的盈利能力分析

从表3-1中我们可以看出，工商银行的盈利情况是非常好的。2013年工商银行的销售净利率最高，缴完所得税后，还保持着44.60%的水平。2017年有所下降，但也有39.57%，这个指标要比很多制造行业的毛利还要高。

这引发了很多从事实体经济行业的人的不满，所以有人曾经预言，中国未来最可能发生的经济危机是“产业空心化”，就是说很多做实体经济的企业家觉得太苦了，转型做金融去了。但其实行业和职业都是有其基因属性的，擅长做实体经济的人往往并不具备驾驭金融的思路，而擅长做金融的人也很难把实体经济搞好。所以，无论做金融还是实业，不是追求利润最高，而是追求利润合理，并且可持续。

从营业收入的增长情况来看，2011年工商银行的信贷处于高速增长期，所以其2011年的营业收入增长率达到历史峰值。但24.79%的营业收入增长率在银行业是不可持续的，尤其在工商银行这样的金融巨兽中就更加不可能持续。到了2016年，工商银行的营业收入增长率甚至开始出现负增长。但我们客观来讲，2017年7.49%的营业收入增长率是相对比较正常的。因为大型银行的营业收入正常增长速度，应该和国家的整体经济增长速度持平或者稍微高一些。

表3-1 工商银行的利润表（2011—2017年）

科目/年度	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
销售净利率(%)	39.37	41.17	39.72	41.86	44.54	44.42	43.83

续表

科目/年度	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
净利润(亿元)	2860.49	2782.49	2771.13	2758.11	2626.49	2385.32	2082.65
营业收入(亿元)	7265.02	6758.91	6976.47	6588.92	5896.37	5369.45	4752.14
营业收入同比增长率(%)	7.49	−3.12	5.88	11.75	9.81	12.99	24.79

注：净利润和营业收入数据来源于年报；修约，并保留两位小数。销售净利率、营业收入同比增长率为计算所得。

从表3-2的数据中我们知道，工商银行从企业获取的收入占营业收入的47.2%，从个人获取的收入占营业收入的39.4%（2017年），所以企业已经不再是银行的专宠，未来个人用户的理财及融资市场将是银行营业收入的主要支撑之一。

表3-2 工商银行营业收入及利润的业务来源（2016—2017年）

项目	年度			
	2017 年		2016 年	
	金额(百万元)	占比(%)	金额(百万元)	占比(%)
营业收入	726502	100.0	675891	100.0
公司金融业务	342768	47.2	319175	47.2
个人金融业务	286486	39.4	266977	39.5
资金业务	93024	12.8	85853	12.7
其他	4224	0.6	3886	0.6
税前利润	364641	100.0	363279	100.0
公司金融业务	152873	41.9	164833	45.4

续表

项目	年度			
	2017 年		2016 年	
	金额(百万元)	占比(%)	金额(百万元)	占比(%)
个人金融业务	137843	37.8	131327	36.1
资金业务	72713	19.9	66856	18.4
其他	1212	0.3	263	0.1

注：数据来源于年报。

那么，工商银行这些营业收入和利润都来自于哪些行业和地区呢？

从表3-3中我们可以看出来两点。第一，工商银行的利润和营业收入都来自于哪里，表上很清楚地显示了比例关系。第二，也是最重要的是，中国哪些地区有钱、经济形势较好，答案也很明显——长三角、珠三角、环渤海地区；经济目前最落后的是东北地区，而不是西部地区。

表3-3 工商银行营业收入及利润的区位来源（2016—2017年）

项目	年度			
	2017 年		2016 年	
	金额(百万元)	占比(%)	金额(百万元)	占比(%)
营业收入	726502	100.0	675891	100.0
总行	79180	10.9	70303	10.4
长江三角洲	116391	16.0	112975	16.7
珠江三角洲	88552	12.2	79788	11.8
环渤海地区	125971	17.3	123189	18.2

续表

项目	年度			
	2017 年		2016 年	
	金额(百万元)	占比(%)	金额(百万元)	占比(%)
中部地区	81238	11.2	79377	11.7
西部地区	100751	13.9	96481	14.3
东北地区	28685	3.9	28407	4.2
境外及其他	105734	14.6	85371	12.6
税前利润	364641	100.0	363279	100.0
总行	47191	12.9	46345	12.8
长江三角洲	71633	19.6	67388	18.5
珠江三角洲	47561	13.0	45486	12.5
环渤海地区	66818	18.3	73386	20.2
中部地区	32659	9.0	39510	10.9
西部地区	47694	13.1	47199	13.0
东北地区	10812	3.0	13144	3.6
境外及其他	40273	11.0	30821	8.5

注：数据来源于年报。

我们再看一下工商银行的权益净利率（见表3-4），2011年最高时达到了21.77%，2017年最低时的数据为13.45%。也就是说，在2017年，如果股东投资了工商银行100元，工商银行能给股东赚13.45元。为什么工商银行的销售净利率在2017年达到了惊人的39.37%，而工商银行给股东的回报却没那么多呢？因为银行业的资产负债率太高了，平均都在90%以上。2017年工商银行的资产负债率为91.79%，也就是说，工商银行91.79%的钱都是借来的。所以我们说，银行不是最有钱的企业，是借钱最多的企业。银行就是把个人和企业零散的钱聚集起来，然后再借给用的人，中间赚差价。

表3-4 工商银行的利润表（部分，2011—2017年）

科目	年度						
	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
股东权益（亿元）	21274.91	19697.51	17894.74	15308.59	12741.34	11249.97	9567.42
净利润(亿元)	2860.49	2782.49	2771.13	2758.11	2626.49	2385.32	2082.65
权益净利率(%)	13.45	14.13	15.49	18.02	20.61	21.20	21.77
资产负债率(%)	91.79	91.79	91.89	92.54	93.24	93.57	93.81
每股净资产(元)	5.73	5.29	4.8	4.33	3.63	3.22	2.74

注：权益净利率和每股净资产数据来源于年报；资产负债率由计算得到，修约并保留两位小数。

中国的银行是躺着都能赚钱的，为什么呢？大家看看表3-5所示的存款利率与表3-6所示的贷款利率之差就明白了。

表3-5 工商银行的存款利率（2018年）（单位：%）

城市	期限						
	活期	3个月	6个月	1年	2年	3年	5年
北京	0.30	1.43	1.69	1.95	2.73	3.30	3.30
上海	0.30	1.43	1.69	1.95	2.73	3.58	3.58
广州	0.30	1.43	1.69	1.95	2.73	3.30	2.75

续表

城市	期限						
	活期	3个月	6个月	1年	2年	3年	5年
深圳	0.30	1.35	1.55	1.75	2.25	2.75	2.75
天津	0.30	1.43	1.69	2.10	2.10	2.75	2.75
重庆	0.30	1.43	1.69	1.95	2.73	3.30	2.75
南京	0.30	1.43	1.69	1.95	2.73	3.58	3.58
杭州	0.30	1.43	1.69	2.25	2.75	2.75	2.75

注：修约并保留两位小数。

表3-6 工商银行的贷款利率（2018年）（单位：%）

一、短期贷款	
6个月(含)	4.35
6个月至1年(含)	4.35
二、中长期贷款	
1至3年(含)	4.75
3至5年(含)	4.75
5年以上	4.9
三、公积金贷款	
5年以下(含5年)	2.75
5年以上	3.25

注：数据未经修约。

2018年，存款利率暂不能上下浮动，贷款利率则可以在基准利率的基础上上下浮动10%~70%，二者之间相差很大。银行的主要收入来源就是赚取利息差，银行吸收的资金大约70%都用于发放贷款。

工商银行的资产结构分析

从前面的分析我们知道，银行把储户的钱都贷出去了，这是银行主要的收入来源，所以去银行取大额现金大多需要预约，因为银行也经常没钱。

银行业非常强调流动性，只有保持了充足的流动性，才能应对客户临时及大额转账取钱的需求。为了保持流动性，银行间出现了拆借市场。说直白点，就是你家银行没钱，没关系，我这里有，可以借你点；等我没有的时候，我再问你借。但这个市场只存在于银行之间，不对企

业和个人开放。如果各个银行都闹钱荒，这个时候就只能问中央银行借了。如果中央银行不借，很多银行就只能等着破产。

1929年美国爆发了近代史上最大的金融危机，如果那个时候美联储行使中央银行的职能，给那些遭受挤兑、即将破产的金融机构及时输血，稳定市场，也许第二次世界大战就不会爆发，人类的历史将会改写。

吃了很多次亏的美联储终于在2007年美国次贷危机的时候挺身而出，联合国际上7个经济发达的国家，给这些金融机构输血，防止金融机构的破产。

虽然美联储及时出手，但很多金融机构依旧跟1929年金融危机时一样血本无归。雷曼兄弟破产了，美林被收购了，一年之内美国的股市下挫超过40%，美国的失业率也从4.5%一下子飙升到了10%。只不过这次次贷危机波及的国家比1929年少多了。

我们下面看一下如表3-7所示的工商银行的负债，再看看之后各表所列示的工商银行存款结构，或者叫主要债务结构。

表3-7 工商银行的负债（2016—2017年）

项目	时间			
	2017年12月31日		2016年12月31日	
	金额（百万元）	占比（%）	金额（百万元）	占比（%）
客户存款	19226349	80.3	17825302	80.5
同业及其他金融机构存放和拆入款项	1706549	7.1	2016799	9.1
卖出回购款项	1046338	4.4	589306	2.7
已发行债券证券	526940	2.2	357937	1.6
其他	1439811	6.0	1366758	6.2
负债合计	23945987	100.0	22156102	100.0

注：数据来源于年报。

表3-7显示，工商银行的负债主要是客户存款。而从表3-8来看，2016年年末工商银行的客户存款53%来自于企业，45.7%来自于个人，定期存款占总存款的比重为48.2%。对一家银行来讲，定期存款越多，银行的流动性就越好。因为定期存款越多，意味着活期存款越少，活期存款少，就意味着临时取钱的人少，那么银行的流动性自然高。所以银行都希望储户在银行存定期。但定期的利息非常少，所以稍微有点金融理财知识的人都不会把大量的钱存在银行。当然，如果你的理财技术和能力不太行，那你还是把钱放在银行更为保险。

表3-8 按业务类型划分的工商银行客户存款结构（2016年—2017年）

项目	时间			
	2017年12月31日		2016年12月31日	
	金额(百万元)	占比(%)	金额(百万元)	占比(%)
公司存款				
定期	4487885	23.3	4176834	23.4
活期	6069804	31.6	5271686	29.6
小计	10557689	54.9	9448520	53.0
个人存款				
定期	4559714	23.7	4419907	24.8
活期	3820392	19.9	3720374	20.9
小计	8380106	43.6	8140281	45.7
其他存款(1)	288554	1.5	236501	1.3
合计	19226349	100.0	17825302	100.0

注：（1）包括汇出汇款和应解汇款。

数据来源于年报。

从表3-9中我们可以看出，存款最多的地方一直是长三角、珠三角、环渤海地区，这三个地区的存款金额在工商银行存款总金额中的占比为59.6%，所以中国的经济发展潜力目前还是要看这三个地区。东北地区无论从存款量还是贷款量来讲，都是最少的地区。

表3-9 按地域划分的工商银行客户存款结构（2016—2017年）

地域	时间			
	2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日	
	金额(百万元)	占比(%)	金额(百万元)	占比(%)
总行	60261	0.3	69210	0.4
长江三角洲	36470.25	19.0	3456697	19.4
珠江三角洲	2687969	14.0	2397059	13.4
环渤海地区	5119148	26.6	4795528	26.9
中部地区	2735523	14.2	2561772	14.4
西部地区	3169147	16.5	2881274	16.2
东北地区	1021205	5.3	986703	5.5
境外及其他	786071	4.1	677059	3.8
合计	19226349	100.0	17825302	100.0

注：数据来源于年报。

从表3-10来看，从银行贷款的主要使用者还是企业，公司类贷款占了62.8%，个人贷款占了34.7%（2017年年底）。并且个人贷款中最主要的还是房贷，房贷占个人贷款的79.6%（见表3-11）。个人消费贷款的中坚力量其实还是年轻人，而且其中有很大一部分是学生和刚刚进入职场的白领。

表3-10 按业务类型划分的工商银行贷款结构（2016—2017年）

项目	时间			
	2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日	
	金额(百万元)	占比(%)	金额(百万元)	占比(%)
公司类贷款	8936864	62.8	8140684	62.4
票据贴现	351126	2.5	719993	5.5
个人贷款	4945458	34.7	4196169	32.1
合计	14233448	100.0	13056846	100.0

注：数据来源于年报。

表3-11 按产品类型划分的工商银行个人贷款结构（2016—2017年）

项目	时间			
	2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日	
	金额(百万元)	占比(%)	金额(百万元)	占比(%)
个人住房贷款	3938689	79.6	3240838	77.2
个人消费贷款	255783	5.2	247020	5.9
个人经营性贷款	216210	4.4	256272	6.1
信用卡透支	534776	10.8	452039	10.8
合计	4945458	100.0	4196169	100.0

注：数据来源于年报。

这些人年龄比较小，钱也不是很多，又没法抵抗各种诱惑，于是就借钱买买买，把自己变成了物质的奴隶。2018年11月19日，中国人民银行公布的《2018年第三季度支付体系运行总体情况》称，2018年的三季度，信用卡逾期半年未偿信贷总额达到了880.98亿元。在2010年，这项的金额是76.86亿元。8年不到的时间，数据翻了11倍多。不断攀升的数据背后，消费观念与消费习惯的改变，值得我们关注，也值得年轻人警醒。当然这是题外话了。

银行的钱一部分用于贷款，另外一部分也用于投资，最主要的投资方向就是债券（见表3-12）。中国的债券市场其实并不是很发达，中国债券市场主要的投资者都是银行、基金等金融机构，规模与欧美国家相比差距很大。

2017年工商银行的投资总额中，债券占比93.4%（见表3-12）。表3-13和表3-14分别从发行主体与币种两方面分析了工商银行发行债券的结构。

表3-12 工商银行的投资策略

项目	时间			
	2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日	
	金额(百万元)	占比(%)	金额(百万元)	占比(%)
债务工具	5431805	94.4	5196535	94.8
债券	5373733	93.3	5162025	94.2
其他债务工具	58072	1.0	34510	0.6
权益工具及其他	324899	5.6	284639	5.2
合计	5756704	100.0	5481174	100.0

注：数据来源于年报。

表3-13 按发行主体划分的工商银行债券结构（2016—2017年）

项目	时间			
	2017年12月31日		2016年12月31日	
	金额(百万元)	占比(%)	金额(百万元)	占比(%)
政府债券	3286729	61.2	2484463	48.1
中央银行债券	18902	0.4	58024	1.1
政策性银行债券	996669	18.5	1319450	25.6
其他债券	1071433	19.9	1300088	25.2
合计	5373733	100.0	5162025	100.0

注：数据来源于年报。

表3-14 按币种划分的工商银行债券结构（2016—2017年）

项目	时间			
	2017年12月31日		2016年12月31日	
	金额(百万元)	占比(%)	金额(百万元)	占比(%)
人民币债券	4945340	92.0	4820370	93.4
美元债券	295590	5.5	246275	4.8
其他外币债务	132803	2.5	95380	1.8
合计	5373733	100.0	5162025	100.0

注：数据来源于年报。

从表3-15来看，其实银行即便不放贷，只要把钱都拿来买政策性债券就好了，存款利息那么低，银行稳赚差价。但银行的本职工作是放贷，不是投资。所以后来就衍生出来债券基金等，债券基金虽然回报低，但相对来说风险也比较小。

表3-15 工商银行持有的最大的10只金融债券[1]

债券名称	面值(百万元)	年利率(%)	到期日	减值
2008 年政策性银行债券[1]	15350	4.95	2018 年 3 月 11 日	—
2011 年政策性银行债券	14001	4.49	2018 年 8 月 25 日	—
2012 年政策性银行债券	11400	4.04	2022 年 6 月 25 日	—
2011 年政策性银行债券[2]	11375	4.25	2018 年 3 月 24 日	
2010 年政策性银行债券	11050	3.51	2020 年 7 月 27 日	—
2012 年政策性银行债券	10580	3.94	2019 年 8 月 21 日	—
2011 年政策性银行债券	10505	4.62	2021 年 2 月 22 日	—
2014 年政策性银行债券	10410	5.75	2019 年 1 月 14 日	—
2012 年政策性银行债券	10140	3.76	2019 年 7 月 13 日	—
2012 年政策性银行债券	9770	4.32	2019 年 4 月 23 日	—

注：（1）包括汇出汇款和应解汇款。

（2）已于到期日正常兑付。

数据来源于年报。

银行业专属指标分析

“资本充足率”，反映了银行以自有资本承担存款人和贷款人的损失程度。

> 资本充足率（Capital Adequacy Ratio）：又叫资本风险（加权）资产率，是一个银行的资本总额对其风险加权资产的比率。各国金融管理当局一般都有对商业银行资本充足率的管制，目的是监测银行抵御风险的能力。资本充足率有不同的口径，主要比率有资本对存款的比率、资本对负债的比率、资本对总资产的比率、资本对风险资产的比率等。

2010年9月12日，由27个国家的银行业监管部门和中央银行高级代表组成的巴塞尔银行监管委员会发布了《巴塞尔协议III》，将全球各商业银行的核心一级资本充足率提升至7%。从这个指标来看，工商银行的资本充足率是超过全球最低标准的。

《巴塞尔协议III》将银行资本分为两大类：一类是核心资本，又称一级资本（Tier one capital）和产权资本，是指权益资本和公开储备；另一类是附属资本，又称二级资本。

核心资本是银行资本中最重要的组成部分，我国银行业监督管理委

员会参考《巴塞尔协议III》条款，规定核心资本至少要占资本总额的50%，不得低于兑现银行风险资产总额的6%（由4%上升至6%）。如表3-16所示，工商银行的核心资本充足率2017年为11.65%，我们说这个指标也是比较健康的。

“拨备覆盖率”是指实际上银行贷款可能发生的呆、坏账准备金的使用比率。相关公式为：

拨备覆盖率＝（一般准备＋专项准备＋特种准备）÷（次级类贷款＋可疑类贷款＋损失类贷款）×100%

这个指标的分母是预计收不回来的贷款，分子是银行预留的准备，所以这个比例越高越好。如表3-16所示，2017年工商银行拨备覆盖率为154.07%，意味着工商银行为100元的坏账，预备了154.07元的赔付金。

拨备覆盖率（Provision of Adequate Rate）：又称拨备充足率，是衡量商业银行贷款损失准备金计提是否充足的一个重要指标。这个指标考察的是银行财务是否稳健，风险是否可控。

表3-16 工商银行的资本充足率和拨备覆盖率（2011—2017年）（单位：%）

科目	年度						
	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
资本充足率	15.14	14.61	15.22	14.53	13.12	13.66	13.17
核心资本充足率	11.65	11.71	11.83	11.49	10.62	10.62	10.07
拨备覆盖率	154.07	136.69	156.34	206.90	257.19	295.55	266.92

注：数据来源于年报。

从表3-17来看，从2011年到2017年，工商银行存贷款比例从63.54%增加到73.80%，这说明工商银行对贷款收入的依赖越来越强，它并没有在手续费和其他金融衍生品市场中有更好的表现和拓展。并且随着放贷额度的增加，工商银行的不良贷款率也从2011年的0.94%增加到2017年的1.55%。

表3-17 工商银行存贷款比较（2011—2017年）

科目	年度						
	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
存款总额(万亿元)	19.23	17.83	16.28	15.56	14.62	13.64	12.26
贷款总额(万亿元)	14.23	13.06	11.93	11.03	9.92	8.80	7.79
贷存款比例(%)	71.1	70.9	71.4	68.4	66.6	64.1	63.5
不良贷款(亿元)	2209.88	2118.01	1795.18	1244.97	936.89	745.75	730.11
不良贷款率(%)	1.55	1.62	1.50	1.13	0.94	0.85	0.94
单一最大客户贷款比例(%)	4.90	4.50	4.20	4.80	4.20	4.00	3.60
最大十家客户贷款比例(%)	14.20	13.30	13.30	14.90	16.20	17.90	19.30

注：数据来源于年报，存款总额为修约所得，未进行计算。

银行处理这些不良贷款只有两个渠道：其一是用后续的利润去填这个坑，其二就是将这些不良贷款剥离。如果这些不良贷款是抵押贷款，银行可以通过拍卖抵押物的方式来填坑；但如果是信用贷款，就只能等贷款人良心发现了。好在银行很聪明，通常大额的信用贷款都采用联保的形式。

笔者在给银行业员工授课的时候，经常强调一点，那就是一定要对你放贷的行业进行深度分析：如果行业前景不行，你的钱就很可能收不回来；如果你看重的只是贷款企业的抵押物，而不看贷款企业产生现金流的能力，你的钱也有可能收不回来——因为真正用来还债的不是资产，真正能用来还债的是企业的现金流，卖资产那是下下策；如果贷款企业的企业家人品有问题，你的钱还是有可能收不回来——有的时候，影响一家企业偿债能力的因素甚至可能是一个人或者一个团队，只有这个人和这个团队是靠谱的，他才能把资产盘活，最终把债务还上。

我们再看一下我国几大国有银行不良贷款率的对比表（见表3-18）。其中，农业银行的不良贷款率是最高的，工商银行的不良贷款额是最高的。

表3-18 我国部分银行不良贷款率及不良贷款额比对（2017年—2018年一季度）

银行	时间				
	2017年一季度末	2017年二季度末	2017年三季度末	2017年四季度末	2018年一季度末
不良贷款率(%)					
工行	1.59	1.57	1.56	1.55	1.54
建行	1.52	1.51	1.50	1.49	1.49
农行	2.33	2.19	1.97	1.81	1.68
中行	1.45	1.38	1.41	1.45	1.43
交行	1.52	1.51	1.51	1.50	1.50
邮储	0.85	0.82	0.76	0.75	0.70
不良贷款额(亿元)					
工行	2152.86	2170.72	2200.43	2209.88	2250.23
建行	1845.11	1887.52	1909.49	1922.91	1963.50
农行	2357.58	2284.31	2098.34	1940.32	1869.52
中行	1503.18	1470.25	1527.46	1584.69	1596.47
交行	658.13	659.53	668.18	685.06	705.98
邮储	269.55	273.75	267.47	272.70	272.81

注：修约并保留两位小数。

那么工商银行的这些不良贷款结构如何呢？请看表3-19。

从表3-19中我们看出，批发和零售业、制造业、住宿和餐饮业、房地产业的不良贷款率比较高。所以银行应该重点抓这几个行业的贷款风险管理体系。

表3-19 按行业划分的工商银行境内分行公司类贷款和不良贷款结构（2016—2017年）

项目	时间							
	2017年12月31日				2016年12月31日			
	贷款（百万元）	占比（%）	不良贷款额（百万元）	不良贷款率（%）	贷款（百万元）	占比（%）	不良贷款额（百万元）	不良贷款率（%）
交通运输、仓储和邮政业	1715562	22.8	9568	0.56	1516089	21.9	3022	0.20
制造业	1409206	18.7	67604	4.80	1414408	20.5	60639	4.29
租赁和商务服务业	910672	12.1	6250	0.69	736921	10.7	4938	0.67
电力、热力、燃气及水生产和供应业	900484	12.0	1407	0.16	820692	11.9	501	0.06
水利、环境和公共设施管理业	655533	8.7	975	0.15	517542	7.5	1302	0.25
批发和零售业	568011	7.6	55366	9.75	625488	9.0	58029	9.28
房地产业	501769	6.7	13631	2.72	426999	6.2	9367	2.19
建筑业	223484	3.0	2856	1.28	187363	2.7	4222	2.25
采矿业	208675	2.8	2998	1.44	225505	3.3	4425	1.96
科教文卫	126906	1.7	850	0.67	122294	1.8	675	0.55
住宿和餐饮业	111047	1.5	3256	2.93	122117	1.8	2742	2.25
其他	191651	2.5	4142	2.16	197119	2.9	2456	1.25
合计	7523000	100.0	168903	2.25	6912537	100.0	152318	2.20

续表

注：数据来源于年报；占比数据由计算所得，保留一位小数，或会与加总数据有所不同。

从表3-20中我们看出，2017年工商银行非利息收入占总收入的比为28.10%。当然，我们前面讲过，放贷赚钱是银行的“本职工作”。

表3-20 工商银行的净息差与净利差（2011—2017年）

科目	年度						
	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
非利息收入(亿元)	2044.24	2040.45	1897.80	1653.70	1463.02	1191.17	1124.50
非利息收入占比(%)	28.10	30.19	27.20	25.10	24.81	22.18	23.66
净息差(%)	2.22	2.16	2.47	2.66	2.57	2.66	2.61
净利差(%)	2.10	2.02	2.30	2.46	2.40	2.49	2.49

注：数据来源于年报，未修约。

什么是“净息差”呢？净息差指的是银行净利息收入和银行全部生息资产的比值。计算公式为：

净息差＝（利息收入-利息支出）÷全部生息资产

银行本质上是一家靠赚取利息差为生的、主营货币业务的贸易公司，所以净息差越高，银行的盈利性也就越好。净息差代表银行资金的获利水平，相当于其他企业的权益净利率。

那么什么是“净利差”呢？净利差代表了银行资金来源的成本与资金运用的收益之间的差额，相当于毛利率的概念。具体公式为：

净利差＝银行利息净收入（利息收入-利息支出）÷银行总资产

净利差能够表示银行总资产获取净利息的能力，相当于其他企业用毛利÷总资产的方式计算企业资产的回报情况。也有人说这个指标类似于企业的毛利，因为银行的营业收入就是利息收入，营业成本就是利息支出。但这种说法并不准确。虽然银行的主要成本是给储户的利息，但是要根据下面的方式计算银行的毛利才是比较准确的。

净息差（Net Interest Margin）：银行净利息收入和银行全部生息资产的比值。

净利差（Net Interest Spread）：平均生息资产收益率与平均计息负债成本率之差。净利差率是衡量商业银行净利息收入水平最常用的标准。

我们通过表3-21可以看出，工商银行的毛利率水平还是很高的，2017年达到了惊人的60.59%。我们说金融行业的毛利率水平在各行各业中的确是比较高的，平均可以达到60%左右。当然小的银行毛利率会低些，因为小的银行吸收存款的能力比较弱，为储蓄所付出的利息也比较高。

表3-21 工商银行的毛利率水平（2011—2017年）

科目/年度	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
利息收入(亿元)	8615.94	7914.80	8717.79	8498.79	7671.11	7214.39	5895.80

续表

科目/年度	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
利息支出(亿元)	3395.16	3196.34	3639.12	3563.57	3237.76	3036.11	2268.16
利息净收入(亿元)	5220.78	4718.46	5078.67	4935.22	4433.35	4178.28	3627.64
手续费及佣金净收入(亿元)	1396.25	1449.73	1433.91	1324.97	1223.26	1060.64	1015.50
毛利率＝利息净收入/利息收入(%)	60.59	59.62	58.26	58.07	57.79	57.92	61.53

注：数据来源于年报；毛利率为年报数据计算所得，保留两位小数。

我们说，存贷差是银行利润的根本源泉，那么国家是不是可以通过降低银行贷款的利率，让银行割肉给企业，加速经济的发展呢？在经济形势不好的时候，国家的确会采取这样的方式来刺激经济，中央银行有两个调控经济的利器，第一个是“存款准备金”，第二个就是基准利率。

存款准备金是指银行预留付给取款人的储备钱。

存款准备金是如何放大社会存贷款量的呢？我们举例来说。中央银行规定，所有银行的存款准备金率是10%，也就是说每个银行要留出存款的10%来应付储户的提现要求。那现在中央银行发行了100元作为稿酬付给写书的作者，然后作者作为储户又把钱存进了银行，那这家银行就必须留够10元，再把剩下的90元贷给别人。有个同学就拿到了这90元的贷款，他又把这笔钱存在了另外一家银行。和上家银行一样，这家银行也要遵守中央银行的规定，留10%，也就是9元作为存款准备金，再将剩下的81元贷出去。这个过程可以不断地循环下去。

假设所有的银行都按照中央银行的规定留10%的存款准备金，那么到最后我们社会上流通的资金会有多少呢？我们说一笔100元的存款，按照10%的存款准备金率流通，最后可以让我们整个社会流通的钱达到1000元。

这就是所谓的“基础货币”与“广义货币”。我们例子当中的100元就是基础货币，1000元就是广义货币。中央银行发行的基础货币，在10%的存款准备金率下，通过商业银行体系的循环之后，社会上的货币供应量扩张了整整10倍。所以，当存款准备金下调的时候，市面上的钱就多

了，就是我们常说的，中央银行放水养鱼了。是不是水越多越好呢？

存款准备金（Reserve Against Deposit）：金融机构为保证客户提取存款和资金清算需要而准备的在中央银行的存款，中央银行要求的存款准备金占其存款总额的比例就是存款准备金率（deposit-reservation）。

基础货币：也称货币基数、强力货币、始初货币、高能货币，是指流通于银行体系之外被社会公众持有的现金与商业银行体系持有的存款准备金（包括法定存款准备金和超额准备金）的总和。它是中央银行发行的债务凭证，表现为商业银行的存款准备金和公众持有的通货。

广义货币（Broad Money）：由于各种定期存款一般可以提前支取转化为现实购买力，把它算作货币，可以更全面地反映货币流通状况，便于分析和控制市场金融活动。

依此类推，储蓄存款、可转让定期存单、易转手的短期债券等作为具有通货性质的准货币，也可按其流动性状况囊括进来，通常用M2、M3等代号进行分类统计，依次递增的准货币在流动性上依次递减。各国中央银行对这些分类指标的规定有所不同，广义货币分类指标的多少在一国经济、金融发展的不同时期也不尽相同。

我们现在再讨论一个问题，中央银行降低准备金，经济是不是就一定可以好起来？

1985年的时候，美、日、英、法、德几个国家签署了一个广场协议，要让美元贬值，让日元升值。美元贬值、日元升值，日本的出口就受到很大的冲击，出口额开始下滑，经济衰退。为了拉动经济，日本央行就开始降息。一年之内，基准利率从5%下调到2.5%，降了一半。

超低的贷款利率刺激了居民和企业的投资与消费欲望，大家纷纷从银行借钱消费，日本房地产的价格开始急速攀升。1989年的时候，日本东京市银座地区的商业地产，每平方米的房价大约是300多万元人民币。

这样的价格一定是不可持续的，日本的房地产泡沫在1990年到1991年间开始破灭，日本经济开始全面下滑，之前借贷的企业倒闭，居民破产，很多银行也破产了。

所以我们说，中央银行不是水放得越多越好，一旦水放多了，就会造成严重的产能过剩、资产价值虚增，最终导致经济崩溃。

存款准备金调节资金的量，基准利率调整资金的价。那么是不是贷款的利息越低越好呢？笔者常常听到中国企业家抱怨中国的银行贷款利息太高了。但我们说，贷款利率过低也是不可以的。

2001年的时候，美国经历了一个高科技泡沫，又经历了“9·11”恐怖袭击，所以整个经济都陷入了衰退。为了刺激经济，美联储就开始降息，然后连着11次下调联邦的基准利率。到了2004年的时候，基准利率下调到多少呢？下调到了0以下，也就是负利率。

与此同时，小布什政府还放宽了房地产抵押贷款的条件，很多根本就没有偿还能力的人也跑去贷款买房。所以，房地产价格就开始上升。由于这些贷款都是没有偿还能力的人借的，所以房地产贷款的质量变得越来越差，这就是著名的次级贷款。

这之后，这些像垃圾一样的次级贷款被华尔街金融圈资产证券化后，卖给全世界的投资者。当那些贷款人不能偿付利息的时候，这些债券就开始违约，2007年的次贷危机就是这样形成的。

其实，造成金融危机的原因就在于两点：第一是产能过剩，从而造成大量的企业倒闭；第二是债务违约，从而造成金融机构倒闭。

所以，贷款利息不是越低越好，而是要平衡存款和贷款之间的差额比。贷款的利息不能超过企业的利润，如果贷款的利息超过了贷款企业的利润，企业支撑不下去，一定会违约。

因此，一方面，企业要分析自己所投资项目的盈利情况，只有投资项目的回报超过银行贷款的利息和分配给股东的股利之和，项目才有投资的价值，否则企业就是在给银行打工。

另一方面，银行贷款给企业的利率不是越高越好，也不是越低越好。银行贷款利率只有低于企业的盈利能力才是最好的。否则贷款利率过高，企业就会还不起贷款。贷款利率过低，企业盲目投资，因产能过剩而亏损，最后还是会还不起贷款。所以我们说，世间的一切，都是在寻求一种平衡的关系和平衡的点。

注释

[1]金融债券指金融机构法人在债券市场发行的有价债券，包括政策性银行发行的债券、同业及非银行金融机构发行的债券，但不包括重组债券及央行票据。

万科集团的财报分析

我们都知道，中国房价是见证中国经济增长的最好的产品，而且全球所有经济快速增长国家的房价都涨得很快。但过高的房价、过快的增长，都是很难持续的，房子未来一定会回归自然的属性、最原始的属性——居住。

我们可以先从一个宏观经济指标，即人均GDP的角度来分析一下中国房地产业的情况。

世界银行研究报告显示：一国的住宅产业在人均GDP 400美元时开始起步；至人均GDP达到1500美元时，进入稳定的快速增长期；至3000美元时达到增速的峰值；一直到1万美元时，才进入平稳期；而人均GDP超过1.6万美元时，住宅业就会开始衰退。

世界各国经济发展的历史表明，当人均GDP超过1000美元时，社会进入消费升级阶段，对房屋、汽车、品牌等大宗商品的消费需求加速，并推动本国经济的高速增长。

中国自2001年起人均GDP过1000美元，经济的发展开始带动一系列大宗商品的消费，住房消费增速超过20%。也就是说，自2001年起，中国房地产消费市场的兴旺拉开了中国进入消费升级周期的序幕。2017年中国的人均GDP为9481.88美元，美国为60014.89美元，人均GDP排名第一的卢森堡是111062.79美元。

如果按照中国每年的GDP增速为6%来计算的话，按照经济运行规律来推算，中国的住宅业将在10年后开始进入衰退期。

万科集团在2012年的时候就讲过，中国房地产的黄金时代已经过去，现在是白银时代。但其实谁也不知道中国房价真正的转折点在哪里，中国的房价变化还是要看政策的调控情况。在国家严格控制房价、提高首付比例、提高贷款利率的情况下，转折点就可能会早一点到来。如果国家放水，降低首付比例、降低贷款利率，那么转折点就有可能来得晚一些。

所以，2018年万科集团又在说要“活下去”，下面我们就一起来看看万科集团的财报，研究一下万科集团是怎么样的活法。

中国房地产行业2017年的整体情况

我们先看一下中国房地产行业2017年的整体情况。万科集团2017年的年报对中国房地产行业的整体情况概括说明得非常详细，笔者这里

将对此进行引用。

2017年，在“房子是用来住的，不是用来炒的”的总体原则下，各地因城施策分类指导，大力培育住房租赁市场，房地产市场前期过热的局面得到有效遏制，为建立健全长效机制提供了有利时机。

全国商品房销售增速放缓。国家统计局数据显示，2017年全国商品房销售面积为16.94亿平方米，同比增长7.7%，销售金额13.37万亿元，同比增长13.7%，增速较2016年分别下降14.8和21.1个百分点。分季度看，全国商品房销售面积的单季增速分别为19.5%、14.1%、1.1%和2.4%，三、四季度增速下降明显。

重点城市的新房供应与成交面积回落。公司长期重点观察的14个城市商品住宅批准预售面积和成交面积同比分别下降4.3%和29.3%。截至2017年年底，上述城市的新房可售库存（已取得销售许可而尚未售出的面积）约1.05亿平方米，库存去化周期[1]约8.4个月。另一方面，三、四线城市受益于投资溢出效应和去库存政策驱动，商品住宅成交面积同比保持增长，但年底增速也逐渐趋缓。

全国房地产开发、投资增速基本持平。年内全国房地产开发投资完成额为11.0万亿元，同比增长7.0%，增速较2016年高0.1个百分点。全国房屋新开工面积17.9亿平方米，同比增长7.0%，增速较2016年低1.1个百分点。

土地市场出现深远变化。全年住宅用地成交楼面均价虽同比上涨，但下半年土地成交溢价率逐步回落。值得关注的是，租赁用房和保障性用地已成为土地供应的重要组成部分，多地推出纯租赁住房用地供应，并加大竞自持住房用地[2]供应力度。

2017年，从中央到地方密集出台政策，加快推进租购并举的制度建设，包括在人口净流入的大中城市加快发展住房租赁市场，以及启动利用集体建设用地建设租赁住房的试点工作；目前，多地已上线国有租赁平台，包括商业银行、互联网企业在内的社会各方力量也纷纷进军住房租赁市场。在一系列政策的推动下，住房租赁市场正进入蓬勃发展的阶段。

房地产市场融资渠道逐渐趋紧，房地产贷款增速明显下降。2017年年末，全国主要金融机构房地产贷款余额为32.2万亿元，同比增长20.9%，增速较2016年年末低6.1个百分点。截至2017年年底，个人住房贷款加权平均利率为5.26%，较2016年年底上升0.74个百分点。在严格限制资金违规流入楼市的同时，政府亦积极出台政策，加大对住房租赁市场的金融支持力度。

万科集团的盈利能力分析

根据表3-22所示的2018年6月30日财报数据来看，每股收益最高的是华夏幸福，万科集团排名第7。毛利水平最高的是万业企业，它的毛利率达到了57.71%，而万科集团的毛利率则是34.44%。但营业收入最高的是万科集团，总资产最高的也是万科集团，净利润最高的还是万科集团。2018年上半年，房地产销量虽然没降低太多，但每股现金流是正数的只有广宇发展。其他的每股现金流都是负数，这样的情况不是很好。

表3-22 多家企业的财务数据比较（2018年6月30日）

股票代码	股票简称	排名	每股收益(元/股)	每股净资产(元/股)	每股现金(元/股)	净利润(亿元)	营业收入(亿元)	总资产(元)	权益净利率(%)	股东权益比率(%)	销售毛利率(%)	总股本(亿股)
600340	华夏幸福	1	2.25	13.70	−2.65	69.27	349.74	3871.36亿	16.55	17.90	45.67	29.55
601155	新城控股	2	1.14	9.55	−4.05	25.38	157.58	2462.38亿	11.98	11.69	38.35	22.57
600641	万业企业	3	1.10	7.74	−0.05	8.88	23.64	73.63亿	14.06	84.80	57.71	8.06
000042	中洲控股	4	1.08	10.53	−0.12	7.18	59.48	443.23亿	10.60	17.07	44.67	6.65
000537	广宇发展	5	0.90	5.95	1.79	16.69	99.08	742.08亿	16.03	14.94	31.70	18.63
001979	招商蛇口	6	0.88	7.69	−0.83	71.17	209.88	4078.54亿	10.12	22.88	42.74	79.04
000002	万科A	7	0.83	12.22	−0.39	91.24	1059.75	1.35万	6.51	15.30	34.44	110.39
000732	泰禾集团	8	0.79	16.09	−0.42	9.83	126.88	2355.53亿	5.77	14.33	33.14	12.44
600240	华业资本	9	0.69	5.47	−0.07	9.80	27.60	198.74亿	13.44	39.14	56.21	14.24
000540	中天金融	10	0.68	2.92	−0.56	47.39	42.14	778.28亿	25.75	29.40	35.88	70.46

注：数据来源于年报，均未计算；净利润营业收入、总资产由年报数据修约得到。

每股净资产这个指标我们前面讲过，它是公司股票的成本价，万科集团股票的成本价是每股12.22元。也就是说，等万科集团这样的公司股价跌到12.22的时候，你就应该去抄底了，但前提是万科集团的财务指标还一如既往地好。

这是万科集团在中国房地产行业中的简单介绍，下面我们看一下万科集团2017年的盈利指标情况。

表3-23 万科集团的收入情况（2017年）

项目	营业收入		营业成本		营业利润率	
	金额(万元)	增减(%)	金额(万元)	增减(%)	数值(%)	增减(%)
1.主营业务	24013964.88	0.73	15917782.49	−6.09	25.53	5.80
其中:房地产	23301306.18	−0.48	15338519.17	−7.70	25.82	6.05
物业服务	712658.70	67.28	579263.32	74.54	16.18	−1.04
2.其他业务	275746.15	32.78	90209.10	262.73	64.75	−18.39
合计	24289711.03	1.01	16007991.59	−5.69	25.98	5.71

注：数据来源于年报。

根据表3-23，我们得知，万科集团2017年的收入（2428.97亿元）相比2016年仅仅增长了1.01%，其中，房地产业务的收入呈现负数增长，具体为-0.48%，图3-2是2009—2017年万科集团营业总收入增长情况。

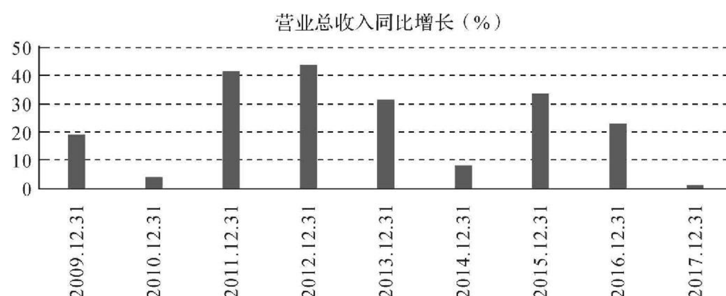


图3-2 万科集团营业总收入同比增长情况（2009—2017年）

万科集团其实从2005年开始，每年的平均增长率可以达到30%左右的水平，保利集团收入的增长有时候甚至可以到40%~50%。但2017年不只有万科集团的营业收入在下降，其他房地产公司的营业收入也在下降。例如，保利集团2017年营业收入是1463.42亿元，2016年的营业收入则是1547.73亿元。

虽然万科集团的房地产收入下降了，但物业费收入却增长了67.28%，实现了71.3亿元的营业额，入驻了全国80多个城市。万科集团物业费收入增长的主要原因是，随着收入水平的提高，大家越来越关注物业的管理水平。万科集团物业是万科集团最优质的资产之一，并且是万科集团全资控股的产业。但房地产项目却并不是万科集团全资控股的，万科集团有不少房地产项目都是和别人合作的。合作的逻辑基本是，别人拿地，万科集团融资、盖房子、管物业——这么做可以使万科集团的融资成本得到降低，管理效率得到提高。万科集团2017年在香港发行的债券利率为3.975%，在内地发行的债券利率却只有4.50%和4.54%左右。这是很多小房地产开发商融资成本的一半，或者三分之一。

我们再来分析一下万科集团的毛利情况。万科集团的毛利率水平基本处于比较稳定的状态，根据表3-24的数据，2011年万科集团的毛利率为39.78%，2017年为34.10%。所以好的企业，毛利水平绝不会变化很大。但表3-24所显示的毛利率，是合并报表后得到的平均数据，而不是某一项具体业务的毛利率。所以我们对上市公司进行毛利率分析，只能分析出一个大概的情况。

万科集团的销售净利率水平也比较稳定，2011年为16.16%，2017年为15.32%，2017年与2016年相比略微有些下降，但整体上来看变化不大。万科集团的权益净利率最高的年度是2017年，达到了22.80%。

至于权益净利率，万科集团的数字在行业中还是处于领先的水平。2017年是22.80%，这意味着你投资100元给万科集团，得到的回报是22.8元，当然前提是万科集团要分红。万科集团的分红比率不是很高，这也是很多基金之前不重仓万科集团的主要原因。

表3-24 万科集团的盈利情况（2011—2017年）

科目	年度						
	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
销售毛利率(%)	34.10	29.41	29.35	29.94	31.47	36.56	39.78
销售净利率(%)	15.32	11.79	13.27	13.18	13.51	15.19	16.16
权益净利率(%)	22.80	19.68	19.14	19.17	21.54	21.45	19.83
营业收入(亿元)	2428.97	2404.77	1955.49	1463.88	1354.19	1031.16	717.83

注：数据来源于年报，修约并保留两位小数。

2017年度万科集团的分红派息方案为：以分红派息股权登记日股份为基数，每10股派送人民币9.0元（含税），以2017年年末公司总股份数11039152001股计算，2017年度现金股利计人民币9935236800.90元，占公司2017年合并归属母公司股东净利润的比例为35.42%。

所以，在经过深圳市宝能投资集团有限公司（以下简称“宝能集团”）收购万科集团这起事件后，万科集团在分红派息上明显比以前大方很多。这一点只要对比2017年如表3-25与表3-26所示的三年派息方案就可以知道。

表3-25 万科集团的分红派息方案（2014—2016年度）

年份	分红派息方案
2016	以分红派息股权登记日股份为基数，每10股派送人民币7.9元(含税)现金股息
2015	以分红派息股权登记日股份为基数，每10股派送人民币7.2元(含税)现金股息
2014	以分红派息股权登记日股份为基数，每10股派送人民币5.0元(含税)现金股息

注：数据来源于年报。

表3-26 万科集团的现金分红情况（2014—2016年度）

年份	现金分红金额(元)	母公司净利润(元)	公司合并归属于母公司股东净利润(元)	占母公司净利润的比例(%)	占公司合并归属于母公司股东净利润的比例(%)	公司合并年度可分配利润(元)
2016	8720930080.79	12777146023.88	21022606256.56	68.25%	41.48%	65672270911.73
2015	7948189440.72	9949954678.46	18119406249.27	79.88%	43.87%	54587845031.57
2014	5524400900.00	11886732139.37	15745454144.70	46.48%	35.09%	47936205751.99
最近三年累计现金分红金额占公司合并最近三年年均归属于母公司股东净利润的比例						121.3%

注：数据来源于年报。

很多基金喜欢重仓格力电器，因为格力电器的分红比例很高。重仓这样的股票，基金可以通过收取分红，再分配给基民的方式大赚一票。但在2018年，格力电器一改往日的态度，在手握大量现金的情况下，大幅度地减少了分红。

万科集团的债务结构分析

房地产企业的资产负债率平均都很高，大约在80%的水平，不要惊讶，房地产行业就是这样。所以，房地产行业中有一个指标非常重要，那就是净负债率。

净负债率是指企业的有息负债减去货币资金后对股东权益的比例；净资产负债率是负债总额对净资产总额的比例。二者迥然不同（见表3-27）。应该说，净负债率是反映企业财务结构的一种指标。一方面，净负债率高的企业未必风险大，因为在其负债结构中可能有大量的长期贷款，且有相应充足的抵押物业，这样其财务状况很可能是健康的，更可通过高负债的财务杠杆为股东创造更大的回报。另一方面，净负债率低的企业也未必经营得好，因为净负债率低的企业不仅不能充分享受财务杠杆带来的高回报，而且大量的货币资金闲置也影响着企业的经营效率。

表3-27 万科集团的资产负债率（2012—2017年）（单位：%）

科目/年度	2017	2016	2015	2014	2013	2012
净负债率	8.8	25.9	19.3	5.4	30.7	23.5
资产负债率	83.98	80.54	77.70	77.20	78.00	78.32

注：净负债率来源于年报数据（2014年年报原数据为5.41%，为了统一小数点位数，取5.4%）。资产负债率来源于年报数据，修约并保留两位小数。

表3-28 万科集团的融资情况（2017年）

途径	融资余额(万元)	融资成本区间(%)	期限结构
银行贷款	11537327.55	Libor 按约定利率上浮－6.765	短期借款、一年内到期的非流动负债、长期借款
债券	3848604.83	2.50～4.54	一年内到期的非流动负债、应付债券
其他借款	3676508.93	4.75～7.90	短期借款、一年内到期的非流动负债、长期借款
合计	19062441.31	—	—

注：数据来源于年报。

净负债率＝（有息负债-货币资金）÷净资产。根据万科集团2017年年报[3]，截至2017年年底，万科集团的有息负债合计人民币1906.2亿元，占总资产的比例为16.4%，净负债率为8.8%，在行业中是比较低的水平。

在有息负债中，短期借款和一年内到期的有息负债合计人民币622.7亿元，在负债中占比为32.7%；一年以上的有息负债合计人民币1283.5亿元，在负债中的占比为67.3%。

从融资对象来看（见表3-28），银行贷款占比为60.5%，债券占比为20.2%，其他借款占比为19.3%。

从利率类型来看，有息负债中，固定利率负债占比49.2%，浮动利率负债占比50.8%。

有抵押的有息负债38.5亿元，占总体有息负债的2.0%。

从境内境外来看，境内负债占比67.3%，境外负债占比32.7%。人民币负债占比70.0%，外币负债占比30.0%。

万科集团有息负债率如此低，那么其他的债务是如何来的呢？主要有两个渠道：第一个是预收款项，第二个是应付账款，我们来看下面的表3-29。

表3-29 万科集团资产负债的主要构成（2016—2017年）

项目	时间				占总资产的比重增长百分点(%)
	2017-12-31		2016-12-31		
	金额(万元)	占总资产的比重(%)	金额(万元)	占总资产的比重(%)	
资产总计	116534691.78	100.00	83067421.39	100.00	—
货币资金	17412100.92	14.94	8703211.82	10.48	4.46
其他应收款	16324976.59	14.01	10543500.49	12.69	1.32
存货	59808765.76	51.32	46736133.61	56.26	－4.94

续表

项目	时间				占总资产的比重增长百分点(%)
	2017-12-31		2016-12-31		
	金额(万元)	占总资产的比重(%)	金额(万元)	占总资产的比重(%)	
其中:完工开发产品	4998111.31	4.29	4371222.93	5.26	−0.97
在建开发产品	32905120.21	28.24	28488501.41	34.30	−6.06
拟开发土地	21766067.11	18.68	13691535.65	16.48	2.20
建造合同及其他	139467.13	0.12	184873.62	0.22	−0.10
应付账款	17343940.27	14.88	13804756.25	16.62	−1.74
预收款项	40770593.99	34.99	27464555.46	33.06	1.92
其他应付款	18288680.29	15.69	10658025.72	12.83	2.86
一年内到期的非流动负债	4616383.77	3.96	2677329.73	3.22	0.74
长期借款	9602904.47	8.24	5640606.13	6.79	1.45

注：数据来源于年报。

万科集团通过应付账款与预收款项获取的资金是5811.45亿元，占万科集团总资产的49.87%（2017年12月31日）。如果我们按照年利率5%的水平来计算这些资金的成本，所得的数额为5811.45亿×5%＝290.57亿元。而万科集团2017年的净利润是280.52亿元，我们会发现，万科集团的利润几乎都是来自于这里。如果按照年利息4.5%来计算，这些资金的成本是5811.45亿×4.5%＝191.79亿元，占万科集团2017年利润的68.37%。

如果从这个角度分析我们会发现，万科集团本质上是一家金融公司，房地产只是万科集团聚集资金的载体。任何一家企业，其实到最后都是在拼聚集现金的能力，一家企业只有聚集更多的钱，存下更多的钱，才能活得更长久。所以，好的企业一定是存钱比较多的企业，而不是借钱比较多的企业。

当然，万科集团不仅聚钱的能力强大，存钱的能力也很强大。2017年，万科集团的账面上有1741.12亿元现金。截止到2018年6月30日，账面上还有1595.52亿元现金。

当然对于房地产企业来讲，存货占用资金特别多，万科集团存货占了总资产的51.32%。房地产企业存货周转期也比较长，通常都是3年以上的时间（见表3-30）。

表3-30 万科集团的存货周转情况（2011—2017年）

科目	年度						
	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
存货周转率(%)	0.3	0.41	0.4	0.32	0.32	0.28	0.25
存货周转天数(天)	1198.00	886.04	893.52	1138.88	1137.08	1275.24	1422.92

房地产开发公司的老板都有一个共同的特点，就是赌性比较强。因为，每一个项目的风险都是不确定的，项目时间又很长，也许这个盘赚钱了，下个盘就血本无归。所以只有做大规模，甚至上市，企业才有更强的融资能力和抵抗风险的能力。

万科集团成本、费用、税金的构成分析

宝能集团收购万科集团的时候，要“干掉”万科集团董事会所有的成员，其中有一个很有意思的理由就是，万科集团董事会人员的工资太高了，尤其是王石。其实王石和郁亮的工资是一样高的，2016年都是税前979万元。而一个每年能给股东创造372亿元利润的董事长、公司的创始人，拿979万元的工资其实真不高。

大家来看一下表3-30，万科集团高管的工资总额2016年是税前5123.5万元，2017年是税前5725.3万元。应该说不低，但也不是高得离谱。

表3-30 万科集团高管的工资水平（2017年）（单位：万元）

姓名	职务	性别	年龄	任期起止日期	2017年税前报酬总额	2016年税前报酬总额
郁亮	董事会主席	男	53	2017.7—2020	1189.9	979.0
	董事			1994—2020		
林茂德	董事会副主席	男	62	2017.7—2020	0	—
康典	独立董事	男	70	2017.7—2020	15.0	—
刘姝威	独立董事	女	66	2017.7—2020	15.0	—
吴嘉宁	独立董事	男	46	2017.7—2020	0	—
李强	独立董事	男	46	2017.7—2020	0	—
孙盛典	董事	男	63	2017.7—2020	0	—
肖民	董事	男	55	2017.7—2020	0	—
陈贤军	董事	男	46	2017.7—2020	0	—
王文金	董事	男	52	2014—2020	799.8	703.3
	执行副总裁			2007—2020		
张旭	董事	男	55	2017.7—2020	904.0	898.3
	执行副总裁			2014—2020		
解冻	监事会主席	男	53	2014—2020	829.2	703.3
郑英	监事	女	48	2017.7—2020	0	—
周清平	监事	男	49	2010—2020	232.0	209.9
祝九胜	总裁、首席执行官	男	49	2018—2020	—	—

续表

姓名	职务	性别	年龄	任期起止日期	2017年税前报酬总额	2016年税前报酬总额
孙嘉	执行副总裁、财务负责人	男	40	2016—2020	903.9	898.2
朱旭	董事会秘书	女	43	2016—2020	821.5	731.5
合计					5725.3	5123.5

注：数据来源于年报。

如果要想系统地了解万科集团成本、费用、税金的情况，需要看下面这张表3-31。因为单独地看成本、费用，而不将其与收入作对比，这样的分析逻辑是不对的。

表3-31 万科集团的利润表（2012—2017年）

项目	时间											
	2017-12-31		2016-12-31		2015-12-31		2014-12-31		2013-12-31		2012-12-31	
	数值（元）	占比（%）	数值（元）	占比（%）	数值（元）	占比（%）	数值（元）	占比（%）	数值（元）	占比（%）	数值（元）	占比（%）
营业收入	2429.0亿	—	2404.8亿	—	1955.5亿	—	1463.9亿	—	1354.2亿	—	1031.2亿	—
营业成本	1600.8亿	65.9	1697.4亿	70.6	1381.5亿	70.6	1025.6亿	70.1	928.0亿	68.5	654.2亿	63.4
营业税金及附加	197.2亿	8.1										
期间费用	172.1亿	7.1	135.5亿	5.6	93.7亿	4.8	90.6亿	6.2	77.7亿	5.7	66.1亿	6.4
销售费用	62.6亿	2.6	51.5亿	2.1	41.4亿	2.1	45.2亿	3.1	38.6亿	2.9	30.6亿	3.0
管理费用	88.7亿	3.7	68亿	2.8	47.5亿	2.4	39.0亿	2.7	30.2亿	2.2	27.8亿	2.7
财务费用	20.8亿	0.9	15.9亿	0.7	4.8亿	0.2	6.4亿	0.4	8.9亿	0.7	7.7亿	0.7
资产减值损失	13.2亿	0.5	11.9亿	0.5	5.0亿	0.3	7.9亿	0.5	6015.3万	0.0	8381.8万	0.1
公允价值变动损益	—	—	—	—	—	—	1101.3万	0.0	−57.2万	0.0	−871.9万	0.0
投资收益	62.4亿	2.6	50.1亿	2.1	35.6亿	1.8	41.6亿	2.8	10.1亿	0.7	9.3亿	0.9
对联营企业和合营企业的投资收益	45.7亿	1.9	49.3亿	2.1	23.9亿	1.2	18.4亿	1.3	10.0亿	0.7	8.9亿	0.9
资产处置损益	−491.6万	0.0	−199.4万	0.0	—	—	—	—	—	—	—	—

续表

项目	时间											
	2017-12-31		2016-12-31		2015-12-31		2014-12-31		2013-12-31		2012-12-31	
	数值（元）	占比（%）	数值（元）	占比（%）	数值（元）	占比（%）	数值（元）	占比（%）	数值（元）	占比（%）	数值（元）	占比（%）
营业利润	508.1亿	20.9	390.2亿	16.2	331.2亿	16.9	250.0亿	17.1	242.6亿	17.9	210.1亿	20.4
加:营业外收入	7.2亿	0.3	4.0亿	0.2	8.6亿	0.4	3.5亿	0.2	1.2亿	0.1	1.4亿	0.1
非流动资产处置利得	—	—	—	—	184.2万	0.0	100.3万	0.0	—	—	—	—
补贴收入	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
减:营业外支出	3.9亿	0.2	1.6亿	0.1	1.8亿	0.1	7886.2万	0.1	8929.7万	0.1	8750.1万	0.1
非流动资产处置损失	—	—	—	—	184.0万	0.0	317.1万	0.0	682.0万	0.1	606.9万	0.0
利润总额	511.4亿	21.1	392.5亿	16.3	338.0亿	17.3	252.5亿	17.2	242.9亿	17.9	210.7亿	20.4
减:所得税	139.3亿	5.7	109.0亿	4.5	78.5亿	4.0	59.6亿	4.1	59.9亿	4.4	54.1亿	5.2
净利润	372.1亿	15.3	293.5亿	12.2	259.5亿	13.3	192.9亿	13.2	183.0亿	13.5	156.6亿	15.2

注：数据来源于年报，修约并保留一位小数所得；占比数据为计算所得，或会与加总数据不符。

我们先看期间费用，万科集团2017年的期间费用占总收入的7.08%，其中销售费用占2.58%，管理费用占3.65%，财务费用占0.85%。万科集团2012年的期间费用占总收入的6.4%。所以我们说，万科集团的期间费用是比较稳定，也比较低的。对于这一点，我们只要看一下表3-32所列的保利集团期间费用结构表就知道了。

表3-32 保利集团的期间费用（2012—2017年）

项目	时间											
	2017-12-31		2016-12-31		2015-12-31		2014-12-31		2013-12-31		2012-12-31	
	数值（亿元）	在收入中占比（%）	数值（亿元）	在收入中占比（%）	数值（亿元）	在收入中占比（%）	数值（亿元）	在收入中占比（%）	数值（亿元）	在收入中占比（%）	数值（亿元）	在收入中占比（%）
期间费用	91.0	6.21	80.5	5.19	69.3	5.62	54.0	4.95	47.5	5.15	37.6	5.45
销售费用	38.7	2.64	35.4	2.29	27.3	2.21	24.0	2.20	21.9	2.37	16.5	2.39

续表

项目	时间											
	2017-12-31		2016-12-31		2015-12-31		2014-12-31		2013-12-31		2012-12-31	
	数值（亿元）	在收入中占比（%）	数值（亿元）	在收入中占比（%）	数值（亿元）	在收入中占比（%）	数值（亿元）	在收入中占比（%）	数值（亿元）	在收入中占比（%）	数值（亿元）	在收入中占比（%）
管理费用	28.4	1.94	22.7	1.46	18.7	1.52	17.2	1.58	15.8	1.71	12.2	1.77
财务费用	23.9	1.63	22.3	1.44	23.3	1.89	12.7	1.17	9.86	1.07	8.92	1.29

注：数据来源于年报，修约并保留一位小数；占比数据为计算所得，或会与加总数据不同。

从表3-32当中，我们可以看出，保利集团2017年财务费用占收入的比例是1.63%，万科集团的融资成本比保利控制得好很多。不过保利集团的管理费用占收入的比例很低，2017年是1.94%，万科集团是3.65%。总体来讲，保利集团期间费用占收入的比例要比万科集团控制得好，2017年是6.21%，2012年是5.45%。

我们再看一下万科集团缴纳税金的情况，2017年万科集团的营业税金及附加是197亿元，占收入的比为8.12%，所得税139亿元，占收入的比例为5.72%（见表3-31）。2017年万科集团实际缴纳的税金是397.60亿元，这个数据要从万科集团的现金流量表中来看，如表3-34所示。

表3-34 万科集团的现金流量表（2013—2017年经营活动现金流部分）（单位：亿元）

项目	时间				
	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31
销售商品、提供劳务收到的现金	3684.05	2865.33	1919.08	1683.09	1534.37
收到的税费返还	—	—	—	—	—

续表

项目	时间				
	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31
收到的其他与经营活动有关的现金	438.56	263.03	191.58	170.19	222.40
经营活动现金流入小计	4122.61	3128.36	2110.65	1853.28	1756.77
购买商品、接受劳务支付的现金	2348.76	1784.69	1299.80	952.32	1286.57
支付给职工以及为职工支付的现金	92.44	66.89	50.46	51.33	34.73
支付的各项税费	397.60	337.60	250.40	230.40	212.14
支付的其他与经营活动有关的现金	460.58	543.51	349.53	201.98	204.09
经营活动现金流出小计	3299.38	2732.70	1950.19	1436.03	1737.54
经营活动产生的现金流量净额	823.23	395.66	160.46	417.25	19.24

注：数据来源于年报，修约并保留两位小数。

我们再看看万科集团2018年6月30日的资产结构（见表3-35），来对房地产企业资产结构情况做一下简单的分析。

表3-35 万科集团的资产负债表（部分，2018年6月30日）

科目	金额(亿元)	占比(%)
总资产	13451.52	100.00
流动资产	11447.91	85.10
货币资金	1595.52	11.86
应收账款	—	—
存货	6386.23	47.48
预付款项	1030.19	7.86
非流动资产	2003.60	14.89
固定资产	88.77	0.66
无形资产	46.63	0.35
长期待摊费用	34.73	0.26
金融资产	—	—
总负债	11393.67	100.00
流动负债	9697.62	85.11
非流动负债	1696.06	14.89

注：数据来源于年报，修约并保留一位小数；占比数据为计算得到，或与加总数有所不同。

在万科集团的资产结构中，流动资产占了85.10%，其中存货占了47.48%，货币资金占了11.86%，这个结构告诉我们，房地产企业的流动资产非常多，固定资产却很少，流动资产中最大的风险在存货上，或者说在那块地皮上。优质的房地产企业至少应预留出相当于资产总额的10%的现金以备不时之需。

用杜邦分析法分析万科集团的财报

最后，我们通过杜邦分析法对万科集团2017年的财务情况做一下简单的总结，如图3-3所示。

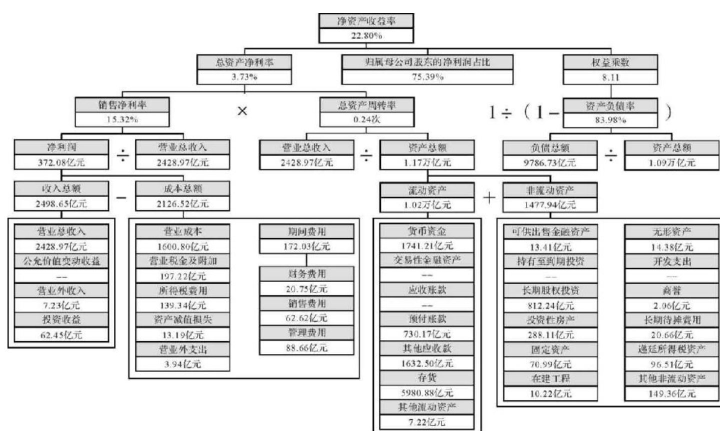


图3-3 用杜邦分析法分析万科集团的财务报表（2017年）

万科集团2017年的权益净利率为22.80%，这就意味着，如果2017年你成为万科集团的股东，万科集团给你的投资回报率是22.80%。但笔者多次强调，万科集团要分红，如果不分红，作为投资者的你只能盼着股票涨价。

因为2017年万科集团的资产负债率是83.98%（总资产1.17万亿元，总负债9786.73亿元），所以我们计算出万科集团的权益乘数比较高，这是房地产行业的特点所决定的，房地产就是一个靠融资和预售堆出来的产业。

万科集团的总资产净利率比较低，2017年为3.73%。总资产净利率低并不是因为万科集团的销售净利率低，而是因为万科集团的资产周转效率太慢了（2017年万科集团的销售净利率是15.32%，但总资产周转率是0.24次）。同样，这不是万科集团这一家企业的问题，而是整个房地产行业的问题。所以我们说，总资产净利率是分析一家企业盈利能力的一个非常有用的指标，但无法用总资产净利率这个指标来比较不同行

业的企业。通常固定资产、存货、负债比较高的企业，总资产净利率都比较低。轻资产类型的企业，总资产净利率都比较高。

万科集团2017年的营业总收入为2429亿元，实现利润372亿元，在房地产行业中处于领先地位。上市公司平均的销售净利率水平是10%左右。房地产企业的销售净利率在各个行业中拥有比较高的水平，万科集团2017年的销售净利率达到了15.32%。但论销售净利率最高的行业，则是我们上一章所讲的银行业，其次则是我们之后要讲的互联网行业，最低的是制造业和贸易行业。

对企业进行销售净利率的分析，我们不能停留在对一家企业的分析上，而要先做行业分析，通常行业里面排名前三位的企业的情况，就代表了行业内最好的数值。然后再从企业的产品结构上分析，因为让一家企业持续不断盈利的是这家企业的产品。所以，我们改善企业的盈利情况的根本点，不是单纯地靠降低成本、扩大收入，而是要靠调整产品的结构。

注释

[1]库存去化周期是指按照现在的销售速度，市场上的库存还要几个月才能卖完。

[2]竞自持住房用地是指只能出租不能出售的土地。开发商自持的商品房将被纳入政府监管，开发商“以租代售”将被取消拿地资格甚至注销资质。

[3]万科集团2017年年报阅读及下载地址http://file.finance.sina.com.cn/211.154.219.97:9494/MRGG/CNSESZ_STOCK/2018/2018-3/2018-03-27/4153967.PDF.

京东、苏宁、沃尔玛的财报对比分析

近几年很多行业都不太好做，但多数人都觉得，似乎还有一个行业能做得不错，那就是电商。但其实电商也没多数人心里想的那么好，传统的制造业可能允许有几百上千家企业同时存在，但互联网行业竞争非常激烈，通常只有前三名的企业可以活下来，所以互联网是一个看着很好，但真的很苦的行业。

我们看中国的零售，上一个10年看的是国美零售控股有限公司（以下简称“国美”）和苏宁集团股份有限公司（以下简称“苏宁”），但随着智能手机的发展、“互联网＋”概念的横空出世，现在看的是阿里巴巴网络技术有限公司（以下简称“阿里巴巴”）、京东、唯品会信息科技有限公司（以下简称“唯品会”），而国美和苏宁在这波电商大战中已经失势很久。

2016年中国电子商务市场交易规模约20.2万亿元，增长23.20%。其中，网购占比为23.30%。从图3-4我们就可以看出中国电子商务2012—2018年的增长情况。在这段时间内，整个产业都在高速增长，像阿里巴巴、京东这样的企业，其实都是时代背景下必然的产物。

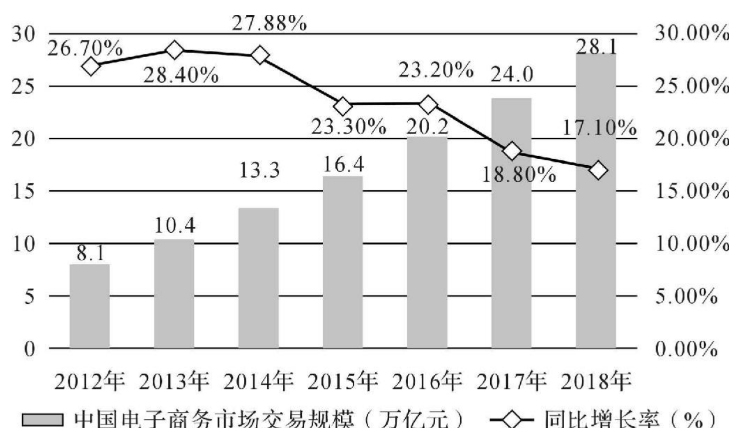


图3-4 2012—2018年中国电子商务市场交易规模

2017年上半年，全国社会消费品零售总额同比上升10.4%，GDP增长速度为6.9%，网上零售收入占了中国零售总额的15%。随着人们网络购物习惯的养成，消费群体的年轻化，这个比例在未来只会增加而不会减少。所以未来的零售之战是电商之战。下面我们就以京东、苏宁、沃尔玛百货有限公司（以下简称“沃尔玛”）作为主要的分析对象，解读一下中国两个主要电商的财报，比较一下它们和与世界零售巨头的差距。

主要财务指标分析

我们从苏宁2008年的报表开始分析，因为正如笔者多次阐述的那样，时间短了我们就看不出企业的问题来。

表3-36 苏宁的盈利情况（2008—2017年）

科目/年度	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
净利润(亿元)	42.13	7.04	8.73	8.67	3.72	26.76	48.21	40.12	28.90	21.70
净利润同比增长率(%)	498.44	−19.36	0.69	133.60	−86.10	−44.49	20.16	38.82	33.18	—
扣非净利润(亿元)	−0.88	−11.08	−14.65	−12.52	3.07	25.15	46.24	40.30	28.53	21.80
营业总收入(亿元)	1879.28	1485.85	1355.48	1089.25	1052.92	983.57	938.89	755.05	583	498.97
营业总收入同比增长率(%)	26.48	9.62	24.44	3.45	7.05	4.76	24.35	29.51	16.84	—

注：数据来源于年报，修约并保留两位小数；比例数据为计算得到，保留两位小数。

从净利润这个指标来看，苏宁2008—2017年一直都是盈利的（见表3-36），但我们还要重点看一下扣非净利润，也就是企业扣除投资收益、营业外收入、补贴等非主营业务收入后的真实盈利情况。如果看这个指标的话，苏宁从2014年就开始亏损了，一直亏到2017年。中国证监会规定，当一个公司连续两年亏损或者净资产低于股票面值的时候，该公司就要在股票名称前加上“ST”，用于警示投资者注意投资风险。这就意味着，该公司每天的涨跌都不得超过5%。当第三年，公司的经营情况未有改善，依旧处于亏损状态，那它的股票名称前除“ST”外还会加上“*”，意为有退市风险。这样的规定使得很多公司都不敢亏损，转而通过变卖资产、投资获利等方式来让报表看上去漂亮。

其实苏宁最好的日子是在2012年之前，因为那个时候京东和深圳市腾讯计算机系统有限公司（以下简称“腾讯”）也没联手，微信的市场份额还没那么大。但随着微信横空出世，京东和腾讯达成合作，用户手机购物习惯的养成，苏宁的业绩就开始下滑了。

因为用户的总需求是确定的，用户在京东买了，就不会去苏宁了；而且一旦用户养成了在一个平台购物的习惯，除非这个平台的产品和服务太差，否则就很难再去别的平台。所以电商要做的事情，其实就是抢人、抢流量。京东这些年做的事情，就是哪怕赔钱也要抢人、抢流量。

大家来看一下京东2012—2017年的收入及利润增长情况（见表3-37）就知道，京东真的是成长得太快了！

表3-37 京东的营业收入及其增长情况（2012—2017年）

项目	时间						
	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31	2011-12-31
收入(亿元)	3623.32	2601.22	1812.87	1150.02	693.40	413.81	211.29
收入增长率(%)	39.29	43.49	57.64	65.85	67.57	95.85	—
净利润(元)	-1.52亿	-38.07亿	-93.78亿	-49.96亿	-4989.90万	-17.29万	-12.83万

注：收入与净利润数据来源于wind，占比数据由计算得出，均修约并保留两位小数。

从表3-36及3-37来看，京东2017年的营业收入已经达到了3623.32亿元了，而苏宁是1879.28亿元，京东从营业收入上已经将苏宁甩了好几条街，而且还在以超快的速度一路上涨。京东2012年营业收入的增长率达到了95.85%，2017年历年最低的数据也达到了39.29%。但与之相应，京东的盈利情况就不好看了，京东从2012—2017年一直都处在亏损的状态。那么一直亏损的企业是怎么活下去的呢？京东其实主要靠的是股东和供应商的钱。我们看一下表3-38就清楚了。

表3-38 京东的资产负债表（部分，2018年上半年）（单位：亿元）

项目	时间	
	2018-06-30	2017-12-31
现金及现金等价物	352.3	256.9
应收账款	171.9	163.6
存货	434.0	417.0
应付账款	875.0	743.4
应付账款－应收账款	703.1	597.8
应付账款－应收账款－存货	269.1	162.8

注：数据来源于年报，修约并保留一位小数。

京东虽然一直亏损，但京东却不缺钱，因为京东不盈利没关系，只要账上有钱，就可以一直活下去。从表3-38我们可以看出，京东2018年6月30日还有352.3亿元的货币资金，而我们说这些钱多半是供应商的钱。我们来算一算就知道了。京东的应收账款是171.9亿元，应付账款是875.0亿元，差额是703.1亿元。同时，京东的存货占用资金434.0亿元，扣除这些京东还有269.1亿元（703.1-434＝269.1）。从这个数据来看，供应商的钱是京东账上76.38%的货币资金的来源（269.1÷352.3＝76.38%）。

所以，京东对供应商的“账期”，就是京东的“死期”，虽然这样的比喻难听点，但事实就是如此。银行最怕的是储户去挤兑，京东最怕的是

供应商讨债，不过只要京东可以让供应商赚到钱，这个逻辑就还可以维持下去。

除了京东外，近几年还有一家非常火的电商企业，那就是拼多多。拼多多上市，足以证明人性的弱点，就是喜欢便宜的。大家来看拼多多的用户结构和收入的情况（见图3-5），三、四线城市是拼多多的主要战场，月收入3000元以下的用户占48%，收入3000～5000元的占25%。

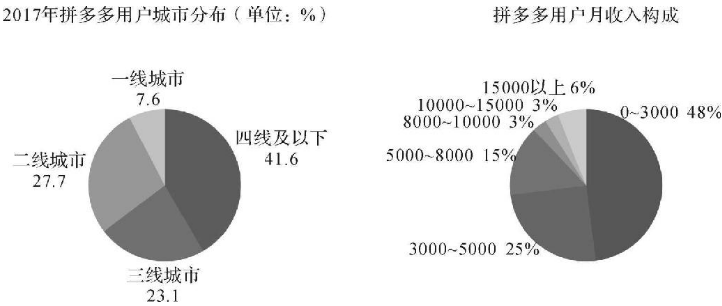


图3-5 拼多多用户的城市分布和月收入构成（2017年）

数据来源：网易财经。

有人曾问笔者："老师，拼多多和京东是一个竞争逻辑吗？"我回答："当然不是。"京东的用户结构要比拼多多好很多，京东主要的市场份额在一、二线城市，而且京东有自己的物流、自己的产品，还有非常强大的客服体系。那么京东为什么还一直在亏损呢？

其实京东亏损主要的原因在于：其一，毛利太低；其二，期间费用太高；其三，存货成本太高。我们来看一下京东与苏宁的毛利率对比表（见表3-39）。

表3-39 京东与苏宁毛利率的对比（2012—2017年）（单位：%）

公司	时间					
	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
京东	14.02	15.16	13.39	11.63	9.87	8.41
苏宁	14.10	14.36	14.44	15.28	15.21	17.76

注：苏宁的数据为主营业务毛利率，由表3-40计算所得；京东数据来源于wind。

从表3-37和表3-39我们可以看出来，京东营业收入增长率最高的两年是2012年和2013年，当然这两年也是京东毛利率最低的两年，2012年京东的毛利率为8.41%，2013年京东的毛利率为9.87%。很明显，为了占据市场份额，京东在这两年大打价格战。这两年本来苏宁的日子也可以过得去，但为了抢占市场，它只得跟着京东降价。2012年苏宁的毛

利率是17.76%，而2013年是15.21%，降低了2.55%。

其实我们说，苏宁的问题其实不仅仅是毛利率下降的问题，而是期间费用，尤其是销售费用增长得太快。我们就2017年与2016年的数据来进行简单的分析（见表3-40），苏宁2017年的毛利是264.96亿元，但销售费用是206.36亿元——这个数字比2016年增加了31.85亿元。同时，苏宁的管理费用是48.64亿元，也比2016年增加了9.18亿元。所以苏宁的根本问题不在毛利，而是销售费用与管理费用太高，同时资产减值损失在增加，这代表存货管理水平有所下降。

表3-40 苏宁的期间费用的增长情况（2008—2017年）

科目/年度	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
营业收入(亿元)	1879.28	1485.85	1355.48	1089.25	1052.92	983.57	938.89	755.05	583.00	498.97
营业成本(亿元)	1614.32	1272.48	1159.81	922.85	892.79	808.85	761.05	620.41	481.86	413.35
毛利额(亿元)	264.96	213.37	195.67	166.40	160.13	174.72	177.84	134.64	101.14	85.62
资产减值损失(元)	5.13亿	3.5亿	1.98亿	1.75亿	2.2亿	1.8亿	6953.70万	7592.40万	3233.50万	5238.90万
管理费用(亿元)	48.64	39.46	42.91	33.57	28.06	23.50	20.89	12.50	9.12	7.85
销售费用(亿元)	206.36	174.51	166.45	141.05	127.40	118.11	93.67	68.09	51.92	47.80
财务费用(元)	3.06亿	4.16亿	1.04亿	6677.00万	−1.49亿	−1.86亿	−4.03亿	−3.61亿	−1.73亿	−2.23亿

注：数据来源于年报，修约并保留两位小数。

我们还可以从收入的增长率、费用的增长率、费用占收入的比这几个指标来分析一下苏宁亏损的情况，这里以2017年与2016年的数据作为基础。

2017年的营业收入增长率＝（1879.28-1485.85）÷1485.85＝26.48%

2017年的管理费用增长率＝（48.64-39.46）÷39.46＝23.26%

2017年的销售费用增长率＝（206.36-174.51）÷174.51＝18.25%

从增长率的角度来分析，2017年苏宁营业收入的增长率为26.48%，管理费用的增长率为23.26%，销售费用的增长率为18.25%，这说明管理费用与销售费用的增长情况低于营业收入的增长，这对苏宁来说是一个好消息。

我们再来看，苏宁2017年的毛利率是14.10%，2016年的毛利率是

14.36%。

2017年管理费用占营业收入的比＝48.64÷1879.28＝2.59%

2017年销售费用占营业收入的比＝206.36÷1879.28＝10.98%

2017年财务费用占营业收入的比＝3.06÷1879.28＝0.16%

在不考虑其他因素的情况下，我们会发现苏宁赚取毛利的77.88%（206.36÷264.96＝77.88%）被全部贡献给销售费用，18.36%（48.64÷264.96＝18.36%）被贡献给了管理费用。所以，减少销售费用是苏宁重新开始盈利的关键因素。

我们必须明白一点，任何一家企业其实都不是被竞争对手打败的，而是被自己的内部管理打败。所以，永远都不要抱怨竞争对手过于强大，从另外一个角度来讲，是你自己太弱小。

我们做完京东与苏宁关键财务指标的对比，接下来分析一下沃尔玛。

为了占领市场，京东降低商品价格的做法其实也无可厚非，只要股东不反对，消费者是绝对欢迎的，但这样的商业逻辑其实很难持续。我们来看一下沃尔玛的毛利情况。作为世界第一大零售商、曾经在世界五百强中排名第一的企业，沃尔玛的指标从某种程度上具有很强的参考价值。

表3-41 沃尔玛的销售毛利率与销售净利率（2013—2018年）（单位：%）

科目	时间					
	2018-01-31	2017-01-31	2016-01-31	2015-01-31	2014-01-31	2013-01-31
销售毛利率	25.37	25.65	25.13	24.83	24.82	24.87
销售净利率	2.10	2.94	3.13	3.52	3.51	3.78

注：数据来源于wind。

从表3-41所示的数据来看，沃尔玛的毛利率水平是比较高的，平均要比京东高出10%左右。沃尔玛2018年1月31日（美国上市的公司会计期间可以自己确定）的毛利率在25.37%的水平，销售净利率才只有2.10%。2013年的销售净利率最高是3.78%，毛利率是24.87%。

这个数据我们要从两个角度解释：

第一，如果京东的管理效率和沃尔玛处在同样的水平，那么京东只有提高毛利才能开始盈利，又或者京东的管理效率有希望超过沃尔玛，但这样的情况短期内不太可能发生。

第二，企业做大之后可以靠规模效益盈利，所以销售净利率水平最高的时候，不是企业盈利最多的时候。

笔者出去讲课的时候，经常会听到一些企业家抱怨，现在市场不好做了、赚钱难了，其实这是很正常的，因为之前的钱太好赚了。很多企业还没有办法接受微利时代的到来。当你看到世界五百强中排名第一的沃尔玛，销售净利率一直在3%左右，你的心理是不是可以平衡一些呢？我们要用正确的心态去面对残酷的竞争，只要你能提早解决企业成本控制的问题，提早进入精细化管理的时代，就能比别的企业多活几年。毕竟抱怨不能解决任何问题，市场不会为了任何人的口水或者眼光而改变，只有学会面对才能解决问题。

分析完盈利性指标，接下来，我们就分析一下京东、苏宁、沃尔玛的运营效率指标，如总资产周转天数、存货周转天数、应收账款周转天数等。

运营能力分析

总资产周转天数表示企业资产周转一次所需要的时间，时间越长代表企业总资产的周转效率越低。

从表3-42来看，沃尔玛的总资产周转率是苏宁的2倍，京东与沃尔玛之间还有26天的差距。如果单看每家公司，沃尔玛的周转效率是逐年提高的，虽然公司的规模在增加，但效率没降低，这就是硬实力。而京东和苏宁在营业收入与总资产都增加的同时，降低了效率。我们说这就是管理效率方面的差距。

表3-42 京东、苏宁及沃尔玛的总资产周转天数（2012—2017年）（单位：天）

公司	年度					
	2017	2016	2015	2014	2013	2012
沃尔玛	147.12	149.59	152.72	153.36	155.98	154.00
京东	173.81	172.12	152.72	146.59	115.50	125.43
苏宁	282.02	272.87	226.10	271.74	270.82	248.79

注：苏宁数据来源于年报，修约并保留两位小数；其他由wind数据计算得到，修约并保留两位小数。

这个指标告诉我们，企业在追求收入增长的同时，不能降低总资产周转率，如果周转效率降低了，同样的资产所创造的价值就在减少。

应收账款方面，周转天数是京东最长，主要原因在于：有非常多的京东用户会使用京东白条，而苏宁和沃尔玛在销售金融这块没有京东做得好。但这里所说的好坏其实不是绝对意义上的好坏，而是一个相对的

概念。我们认真来看沃尔玛2012—2017年的数据（见表3-43），你会发现这家企业应收账款的周转天数一直是下降的趋势，并且总体上很平稳，这就代表这家企业的经营情况是非常稳定和健康的。

表3-43 京东、苏宁及沃尔玛的应收账款周转天数（2012—2017年）（单位：天）

公司	年度					
	2017	2016	2015	2014	2013	2012
沃尔玛	4.12	4.25	4.63	4.99	5.08	4.87
京东	16.80	18.66	11.86	4.6	2.55	3.15
苏宁	3.35	2.19	1.65	1.99	3.32	5.70

注：苏宁为年报数据，其他为wind数据。

一家企业的各项财务经营指标稳定，估值才更高，也更稳定。最怕的就是企业的指标像猴子一样上蹿下跳，今年很高，明年却很低，这样的企业市场估值就不会高。

沃尔玛的存货管理是全球一流的，为了管理好存货，沃尔玛发射了自己的商业卫星，这样全球4500家沃尔玛门店的存货能够在一个小时内盘点完，跑在途中的货车也全部都被监控和定位管理。在任何时代，效率都是最大的生产力，所有的商业发明和创造都是为了提高效率，进而提高竞争力。

笔者在对沃尔玛的创始人山姆·沃尔顿（Sam Walton）先生的职业经历进行分析的时候，才终于知道他为什么会花那么多钱发射卫星了。因为第二次世界大战期间他从过军，是美国陆军情报局的。这样的职业经历和职业需求，让他对信息管理极为重视和敏感。如果没有这样的一段经历，或许就没有今天的沃尔玛了。

在存货管理效率上（见表3-44），作为一个新崛起的零售巨头，京东的指标已经很好了。但想超过沃尔玛，却没那么容易。在存货管理水平的稳定程度上，沃尔玛从2012—2017年的变动幅度很小。苏宁的变动幅度比较大，京东的变动幅度不是很大，这代表对比京东，苏宁的存货管理还有提升的空间。

表3-44 京东、苏宁及沃尔玛的存货周转天数（2012—2017年）（单位：天）

公司	年度					
	2017	2016	2015	2014	2013	2012
沃尔玛	41.86	43.61	44.68	44.37	44.57	43.16
京东	40.80	40.33	37.52	32.90	32.09	35.70
苏宁	36.73	40.17	46.63	66.90	71.54	68.21

注：苏宁为年报数据，其他为wind数据。

存货管理对企业来讲非常重要，很多企业都是“死”在存货上了。举一简单的例子。如果一家企业存了100亿元的货，银行贷款的利息我们按照6%来计算，那么这100亿元存货的成本就是6亿元。如果一家企业的销售净利率是10%，那么这些存货就相当于吃掉了60亿元销售额所产生的利润。

这只计算了存货占用的资金成本，还没计算存货的贬值成本、破损成本、储存成本等其他成本。所以，对于企业来讲，控制成本、减少库存是永恒的话题。

偿债能力分析

从资产负债率这个指标来看，苏宁是最低的，京东是最高的，沃尔玛是相对比较稳定的，在60%左右的区间（见表3-45）。从稳健的角度来看，苏宁的资本结构更为稳健一些。

表3-45 京东、苏宁及沃尔玛的资产负债率（2012—2017年）（单位：%）

公司	时间					
	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
沃尔玛	60.48	59.49	58.11	57.81	59.55	59.50
京东	71.54	74.30	63.98	43.61	64.48	64.20
苏宁	46.83	49.02	63.75	64.06	65.10	61.75

注：苏宁为年报数据，其他为wind数据。

从表3-46所披露的2018年1月31日的数据来看，沃尔玛1元的流动负债有0.76元的流动资产可以用来偿付，0.2元的速动资产可以用来偿付。所以，如果用沃尔玛自己经营活动所沉淀的资金来偿还它的流动负债，那么它只需要2.77年就能还清（1÷0.36＝2.77）。这个指标非常好，因为企业只有靠自身积累的资金去偿债，才是最靠谱的。

表3-46 沃尔玛的短期偿债能力（2012—2018年）

项目	时间					
	2018-01-31	2017-01-31	2016-01-31	2015-01-31	2014-01-31	2013-01-31
流动比率	0.76	0.86	0.93	0.97	0.88	0.83
速动比率	0.20	0.22	0.24	0.28	0.24	0.22
经营业务现金净额÷流动负债	0.36	0.47	0.42	0.44	0.34	0.36

注：数据来源于wind。

对于京东来说，我们要依据它2017年的数据来分析它的短期偿债能力。根据表3-47，京东1元的流动负债有0.97元的流动资产用来偿还，这个指标比沃尔玛还要高。0.62倍的速动比率也比沃尔玛高很多。那么京东和沃尔玛的差距在哪里呢？在这里。京东用自己经营活动沉淀的资金，需要4.76年（1÷0.21＝4.76）才能偿还全部的流动负债。

表3-47 京东的短期偿债能力（2012—2017年）

项目	时间					
	2017	2016	2015	2014	2013	2012
流动比率	0.97	1.02	1.19	1.72	1.34	1.37
速动比率	0.62	0.74	0.77	1.30	0.96	0.95
经营业务现金净额÷流动负债	0.21	0.08	－0.04	0.04	0.21	0.12

注：数据来源于wind。

如果单从流动比率和速动比率的指标来进行分析的话，短期偿债能力最好的是苏宁（见表3-48），以2017年的数据来分析，苏宁1元的流动负债，有1.37元的流动资产可以偿还，有1.08元的速动资产可以偿还。但2017年苏宁的经营现金流量是-66.05亿元，也就是说，苏宁本身是没法依靠自己经营活动所沉淀的资金来偿还债务的，除非苏宁后续的经营情况有所改善。

表3-48 苏宁的短期偿债能力（2012—2017年）

项目	时间					
	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
流动比率	1.37	1.34	1.24	1.20	1.23	1.30
速动比率	1.08	1.11	0.93	0.82	0.81	0.88

注：数据来源于年报，修约并保留两位小数。

所以，对于偿债能力的分析，我们不要仅仅看资产负债率——那是反映企业资本结构的大指标，也不要只看流动比率和速动比率，毕竟卖资产还债是下策，其实真正能用来偿还债务的是企业经营活动产生的现金流。

股东回报率及企业估值分析

小米刚刚上市的时候，笔者的一个学生提出了这样的问题：“老师，你觉得小米这家公司如何？你会买他们公司的股票吗？”

当时笔者给他的答案是：“小米这家公司很好，前景也很不错，但我

不会买小米的股票。”

这个学生就问笔者：“这是为什么？”

这是因为，笔者的投资习惯是买盈利且分红企业的股票。笔者是财务人员出身，财务这个职业本身也是相对保守的。小米、京东都是很好的企业，但目前盈利性还不好，这样的股票适合激进型的投资者。下面笔者就从股东回报及企业估值的角度分析一下京东、苏宁和沃尔玛。

京东因为现在还在亏损，所以权益净利率是负数，如果你是依赖企业分红的股东，那投资京东是很失望的，因为没有盈利就没法分红。如果你是豪赌型的投资者，那京东就是很合适的投资对象，毕竟京东的市场份额很大，成长速度也很快。

苏宁权益净利率的情况，我们看表3-49。

表3-49 苏宁的权益净利率（2008年—2018年上半年）（单位：%）

科目	年度										
	2018-06-30	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
权益净利率	7.57	5.76	1.41	2.87	3.01	1.31	10.61	23.68	24.48	28.44	31.60

注：数据来源于年报。

笔者前面讲过，2012年之前苏宁的日子都是很好过的，投资苏宁的回报率也非常高。苏宁2008年的权益净利率达到了31.60%的水平（见表3-49），这也是它权益净利率达到的最高水平。这意味着，股东投资100元给苏宁，可以获利31.6元。但人无千日好，花无百日红，任何一家企业都不可能永远在行业中处于不败的地位。老话说，三十年河东，三十年河西，现在科技的飞速发展使更新换代的频率被极大地提升，哪怕说十年河东、十年河西也不为过。2017年的时候，苏宁的权益净利率就降到了5.76%的水平。也就是说，股东投100元，苏宁现在只能回报5.76元。

那么沃尔玛的情况如何呢？我们看一下表3-50。

表3-50 沃尔玛的权益净利率（2013—2018年）（单位：%）

时间	2018-01-31	2017-01-31	2016-01-31	2015-01-31	2014-01-31	2013-01-31
权益净利率	12.67	17.23	18.15	20.76	21.00	23.02

注：数据来源于wind。

沃尔玛股东的投资回报率还是非常可观的，2012年度（截止日期为2013年1月31日）可以达到23.02%的水平，但2017年度（截止日期为

2018年1月31日）则降低到了12.67%的水平，相当于降低了一半。

为什么沃尔玛股东的投资回报率会降低呢？主要原因是，权益净利率＝总资产净利率×[1÷（1-资产负债率）]，而从2013年到2018年，沃尔玛的总资产净利率降低了将近一半的水平，2013年1月31日的数据是8.57%，2018年1月31日的数据是4.89%（见表3-51）。

表3-51 影响沃尔玛权益净利率的相关指标（2013—2018年）（单位：%）

科目	时间					
	2018-01-31	2017-01-31	2016-01-31	2015-01-31	2014-01-31	2013-01-31
总资产净利率	4.89	6.85	7.29	8.01	7.86	8.57
资产负债率	60.48	59.49	58.11	57.81	59.55	59.50

注：数据来源于wind。

从表3-52中我们可以看出来，真正让沃尔玛总资产盈利能力降低的原因不是资产管理效率的下降，而是销售净利率的降低，因为总资产净利率＝销售净利率×总资产周转次数。截至2013年1月31日，沃尔玛的销售净利率为3.78%，而2018年1月31日的数据是2.10%。

表3-52 影响沃尔玛总资产净利率的指标

科目	时间					
	2018-01-31	2017-01-31	2016-01-31	2015-01-31	2014-01-31	2013-01-31
销售净利率(%)	2.10	2.94	3.13	3.52	3.51	3.78
总资产周转次数	2.48	2.44	2.39	2.38	2.34	2.37

注：数据来源于wind。

虽然沃尔玛的盈利能力在降低，但毕竟还是在盈利，而且经营现金流量也是正数，企业还不存在比较重大的财务风险。

对比而言，京东的业务长久来看是无法持续的，苏宁靠投资收益来提升利润虽然让财务报表显得比较好看，但终究不是长久之计，任何一家企业都必须实现真正的盈利。只有依靠经营活动产生正的现金流量才是企业最健康的状态。

再给大家看看美国亚马逊公司（以下简称“亚马逊”）的几个财务指标。为什么要谈到亚马逊呢？因为这家在2018年世界五百强企业中排名第18位的企业，当初也是一家烧钱烧出来的企业。亚马逊1995年成立，亏了20年后，到了2015年终于开始盈利。京东的股东看到亚马逊，可能会对京东更有信心一些。

表3-53 亚马逊的盈利指标分析 （单位：%）

科目	时间					
	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
销售毛利率	37.07	35.09	33.04	29.48	27.23	24.75
销售净利率	1.71	1.74	0.56	−0.27	0.37	−0.06
权益净利率	12.91	14.52	4.94	−2.35	3.06	−0.49

注：数据来源于wind。

从表3-53披露的数据来看，亚马逊的毛利水平是非常高的，2017年达到了37.07%。而同年沃尔玛的毛利率是25.37%，京东的是14.02%。更重要的是，2012—2017年期间，亚马逊的毛利率提升了12.32%。

2018年3月，北京市消费者协会官网显示，北京市消费者协会2017年在亚马逊购买了19种比较试验样品，其中有9种不达标，不达标率为47.4%。所以对亚马逊来说，毛利率的高低和产品质量并没有多大关系，亚马逊毛利率提升的主要原因在于，亚马逊向第三方卖家提供了云计算和广告业务，而这是亚马逊利润的主要来源。

与亚马逊的自有商品相比，第三方销售对亚马逊来说更有利可图，因为这些商家需要使用亚马逊的履单服务，并且需要在平台上打广告来吸引流量和关注。目前亚马逊有一半的销售来自于第三方卖家，从这点来看，京东未来的盈利突破点也许不在用户身上，而是在商家身上。

最后笔者想说的是，中国的电商其实很苦，这主要是因为竞争太激烈了，在这样的竞争格局中，想获利很难。亚马逊熬了20年才开始盈利，我们期待京东早日开始盈利，期待中国的电商走过这段高速增长期后，进入一个良好的、有序竞争的阶段，为客户提供更好的产品与服务，为股东提供更高的投资回报。毕竟对于任何一家企业与投资者而言，赚钱才是硬道理！

腾讯的财报分析（与百度、阿里巴巴对比）

腾讯的盈利能力分析

腾讯是在香港上市的，所以腾讯的财报结构和我们内地的财报结构有所不同，但我们看的要点是一样的。

我们先看表3-54当中的毛利率指标，腾讯的毛利率2016年是56%，2017年是49%，从这个指标来看，腾讯的毛利率是在降低的。互联网行业、银行业和电信行业的毛利率都是高于普通行业的。毛利率高有科技的因素，也有垄断的因素。所以毛利率的比较，不能在不同的行业之间进行。

研究完毛利率，我们接下来看企业的销售净利率。腾讯2016年销售净利率是27%，2017年是30%，从这个指标来看，腾讯的盈利能力是非常强的，这个净利率水平相当于普通制造业企业的毛利率水平。在扣除所有的成本、费用及税金后，2017年每100元的营业收入，腾讯可以赚30元。所以21世纪是科技型公司的世纪，它们用技术改变了我们的生活方式，同时也获取了更高的回报。

表3-54 腾讯的利润表（2016—2017年）

科目	时间			
	未经审核		经审核	
	2017 第四季度	2016 第四季度	2017	2016
收入(百万元)	66392	43864	237760	151938
增值服务(百万元)	39947	29191	153983	107810
网络广告(百万元)	12361	8288	40439	26970
其他(百万元)	14084	6385	43338	17158
收入成本(百万元)	－34897	－20238	－120835	－67439
毛利(百万元)	31495	23626	116925	84499
毛利率(%)	47	54	49	56
利息收入(百万元)	1156	653	3940	2619
其他收益净额(百万元)	7906	1022	20140	3954
销售及市场推广开支(百万元)	－6022	－4462	－17652	－12136

续表

科目	时间			
	未经审核		经审核	
	2017 第四季度	2016 第四季度	2017	2016
一般及行政开支(百万元)	-8811	-6909	-33051	-22459
经营盈利(百万元)	25724	13930	90302	56117
经营利润率(%)	39	32	38	37
财务成本净额(百万元)	-859	-483	-2908	-1955
分占联营及合营公司盈利/亏损(百万元)	-120	-522	821	-2522
除税前盈利(百万元)	24745	12925	88215	51640
所得税开支(百万元)	-3123	-2402	-15744	-10193
期内盈利(百万元)	21622	10523	72471	41447
销售净利率(%)	33	24	30	27

注：数据来源于年报；占比数据为计算得到，修约并保留整数。

其实支撑腾讯利润指标如此好看的，主要是腾讯收入的增长和成本的控制，所以分析利润表的同时，我们要深度分析企业的收入增长情况和收入的结构。

2017年腾讯的营业收入为2377.60亿元人民币（363.87亿美元），比2016年同期增长56%[（2377.60-1519.38）÷1519.38＝56%]，如表3-55所示。

表3-55 腾讯的营业收入（2011—2017年）（单位：亿元）

科目	年度								
	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
营业收入	2377.60	1519.38	1028.63	789.32	604.37	438.94	284.95	196.46	124.40
科目	年度								
	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002	2001	
营业收入	71.55	38.21	28.00	14.26	11.44	7.35	2.63	0.49	

注：数据来源于年报。

17年的时间腾讯的营业收入增长了4852.24倍。我们说企业能够成为行业巨头主要看两个关键因素，第一是时间，第二是增长率。我们不看2001年这样相对遥远的年份，就看2012年到2017年这6年的时间里，腾讯的营业收入已经增长了5.42倍（见表3-55）。企业收入高速增长的背后，一定有一堆忠实的用户！用户是收入增长的原动力。当然，智能

手机的崛起也为互联网产品的快速发展提供了最肥沃的土壤。

据腾讯2018年第三季度的年报数据，2018年第三季度，腾讯的营业收入同比增长24%，这说明腾讯营业收入增长的步伐终于慢下来了，不要觉得增长慢就不好，其实任何一家企业营业收入的高速增长，从长期来看都是不可持续的。而且有很多企业过快“死亡”，也都是因为它们盲目扩张。因为缺乏后续资本、技术、人才等众多因素的支持，扩张得越快，摊子铺得越大，企业“死”得也越快。

那么什么样的营业收入增长率是好的呢？

如果企业的营业收入增长率长期低于GDP的水平，那这家企业早晚会被淘汰。

如果企业每年都以几倍于GDP的速度增长，那这家企业可能也有问题。这就像开车一样，速度太快了，司机控制不好，就容易出事儿。

其实企业的营业收入增长率在30%就非常好了，但对于比较庞大的企业，每年增长10%~20%也已经很不错了。所以，我们判断营业收入增长率的高低，要分行业、分经济形势、分企业的具体情况来进行。

分析完营业收入的增长情况，我们再来分析一下腾讯的收入结构。对于腾讯来讲，它58.38%的收入都来自于增值服务（见表3-56）。

表3-56 腾讯的收入结构（2018年9月30日）

项目	2018-09-30	营业收入（百万元）	在总营收中占比（%）
按业务分	增值服务	132995.00	58.38
	其他	53757.00	23.60
	网络广告	41046.00	18.02
总营收		227798.00	100

按业务分
网络广告
增值服务
其他

注：数据来源于年报；占比数据为计算所得，修约并保留两位小数，或与加总数据不符。

如表3-56所示，腾讯增值服务业务在腾讯收入中占比最高。据腾讯2017年年报，2018年第三季度的收入同比增长5%，达到了440.49亿元。网络游戏收入则下降4%，最终金额为258.13亿元。这主要反映了PC端游戏收入有所减少，部分被智能手机游戏收入增加所抵销。

社交网络收入增长19%，达到了182.36亿元，这主要受到了数字内容服务（如直播服务及视频流媒体订购）收入增加所带来的推动作用。

网络广告业务在2018年第三季度的收入同比增长47%至162.47亿元。社交及其他广告收入增长61%至111.57亿元，该项增长主要反映了腾讯广告资源的增加（如微信朋友圈）及新的广告形式（如小程序），以及移动广告联盟及QQ看点的收入增长。媒体广告收入增长23%至50.90亿元，该项增长主要受益于电视剧及自制综艺节目的成功而带动的腾讯视频广告收入的增加。

笔者曾经说过，给企业贡献营业收入的主要是用户，腾讯的用户情况在2018年第三季度是这样的：

QQ月活跃账户数达到8.03亿，比去年同期下降4.8%。

QQ智能终端月活跃账户数达到6.98亿，比去年同期增长6.9%。

微信及WeChat合并起来的月活跃账户数达到10.82亿，比去年同期增长10.5%。

QQ空间智能终端月活跃账户数达到5.31亿，比去年同期下降3.8%。

收费增值服务注册账户数达到1.54亿，比去年同期增长23%。

从这些数据来看，QQ的用户人数在降低，微信的用户人数在不断增加。微信与QQ虽然在社交产品上有竞争和替代的关系，但如果腾讯自己没有微信，别的企业发布了与微信类似的产品，那对腾讯来说则是一个毁灭性的打击。

分析完腾讯的收入结构，我们来看腾讯的成本及费用结构，以2017年的数据为例（见表3-57）。

表3-57 腾讯的期间费用与营业成本（2017年）

科目	2017年（亿元）	在营业收入中占比（%）
销售费用	176.52	7.42
管理费用	330.51	13.90
财务费用	29.08	1.22
营业成本	1208.35	50.82

注：数据来源于年报。占比数据为计算得到，修约并保留两位小数。

从表3-57来看，腾讯的销售费用不是很高，占收入的7.42%，管理费用占收入13.90%——这里包括研发费用，因为香港上市公司的财务报表中不会单独披露研发费用，研发费用通常都包含在管理费用中。而在美国上市的企业，会在财报中单独披露这个项目，从某种程度来讲，这个指标的单独披露也反映了美国投资者对一家科技型企业的判断——钱

砸在哪里，结果就在哪里，一家科技企业，如果不投资研发，就一定没有更持久的未来。

在香港上市的企业还需要单独披露一个指标，那就是息税前利润。这个指标反映的是企业在没有支付利息和所得税前获取的利润情况，如果一家企业息税前利润是1000万元，银行的利息是1000万元，那么这家企业就是纯给银行打工的。因为扣除给银行的利息后，这家企业连一分钱的利润都没有，连所得税都不用交了。

据腾讯2017年年报，腾讯2018年第三季度的息税前利润为275.68亿元，较2017年同期上升15%。经调整的息税前利润为295.77亿元，较2017年同期上升15%。

因为互联网行业不是重型资产的企业，它的有息负债并不是很高，所以息税前利润对互联网行业不是特别重要。

那么对什么样的企业来说，这个指标比较重要呢？那就是生产型企业。因为很多生产型企业投项目的钱都是银行的钱，银行利息又比较高。比如说银行的利息一年是一个亿，那么在没有扣除利息、没有交所得税之前，企业必须要挣至少一个亿才够支付银行的利息。这个时候，贷款给企业带来的风险就很大。因为企业赚的钱只够还利息，对于偿还本金是没有任何保障的。对生产型企业来说，息税前利润指标是我们重点要看的指标。

腾讯的资产结构分析

我们再来看腾讯的资产结构，分析腾讯资产结构时要看的第一个指标是资产负债率（见表3-58）。

表3-58 腾讯的资产负债率（2001—2017年）（单位：%）

科目	年度								
	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
资产负债率	50.04	52.96	60.20	52.02	45.48	43.99	48.79	39.04	29.75

科目	年度								
	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002	2001	
资产负债率	27.76	24.47	20.06	14.55	7.37	18.02	7.36	26.27	

注：数据由表3-59和表3-60的资产及负债金额计算得出，修约并保留两位小数。

表3-58显示，从2001年到现在，腾讯的资产负债率几乎一直都在增

加，最低是2002年为7.36%，最高是2015年为60.20%，2017年是50.04%。腾讯资产负债率高的主要原因不是腾讯向银行借了很多钱，而是应付账款多，我们接着来看腾讯的资产负债表。

表3-59 腾讯的资产负债表（资产部分，2010—2017年）（单位：元）

项目	时间							
	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31	2011-12-31	2010-12-31
流动资产								
现金及现金等价物	1424.21亿	1222.22亿	807.69亿	535.11亿	398.51亿	271.89亿	263.28亿	221.34亿
受限制存款及现金	16.06亿	7.50亿	547.31亿	91.74亿	41.31亿	25.20亿	49.43亿	10.36亿
应收账款及票据	165.49亿	101.52亿	70.61亿	45.88亿	29.55亿	23.54亿	20.21亿	17.15亿
预付款项、按金及其他应收账款(流动)	171.10亿	141.18亿	113.97亿	78.04亿	53.65亿	38.78亿	22.12亿	4.88亿
存货	2.95亿	2.63亿	2.22亿	2.44亿	13.84亿	5.68亿	0	0
流动资产其他项目	4.65亿	16.49亿	11.98亿	0	0	0	0	0
流动资产合计	1784.46亿	1491.54亿	1553.78亿	753.21亿	236.86亿	365.09亿	355.03亿	253.74亿
非流动资产								
物业、厂房及设备	233.97亿	139.00亿	99.73亿	79.18亿	86.93亿	74.03亿	58.85亿	32.93亿
投资物业	8.00亿	8.54亿	2.92亿	2.68亿	0.00	2167.40万	2187.10万	3722.90万
预付款项、按金及其他应收账款(非流动)	111.73亿	73.63亿	54.80亿	12.09亿	12.96亿	12.96亿	12.36亿	22.83亿
土地使用权	51.11亿	51.74亿	22.93亿	7.51亿	8.71亿	7.94亿	2.31亿	2.90亿
无形资产	402.66亿	364.67亿	134.39亿	93.04亿	41.03亿	47.19亿	37.80亿	5.73亿
对联营和合营公司投资	1216.05亿	706.72亿	669.45亿	541.35亿	121.79亿	73.46亿	44.00亿	11.45亿
可供出售金融资产(非流动)	1272.18亿	838.06亿	443.39亿	132.77亿	125.15亿	56.33亿	43.44亿	41.27亿

续表

项目	时间							
	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31	2011-12-31	2010-12-31
递延税项资产	97.93亿	70.33亿	7.57亿	3.22亿	4.31亿	1.69亿	1.98亿	2.19亿
非流动资产其他项目	366.63亿	214.76亿	79.22亿	86.61亿	134.61亿	114.25亿	1.59亿	3.87亿
非流动资产合计	3762.26亿	2467.45亿	1514.40亿	958.45亿	535.49亿	387.47亿	213.01亿	104.56亿
资产总额	5546.72亿	3958.99亿	3068.18亿	1711.66亿	1072.35亿	752.56亿	568.04亿	358.30亿

注：数据来源于年报，修约并保留两位小数。

我们看一下腾讯账上的钱，也就是现金及现金等价物这一项。这项数据在2017年是1424.21亿元（见表3-59），占资产总额的25.68%。任何一家好的企业，都一定是有钱的企业。通常一家企业现金和现金等价物至少要占到资产总额的10%以上，企业的经营才是稳定的。

受限制的存款及现金主要指的是保证金、不能随时用于支付的存款（如定期存款）、在法律上被质押或者以其他方式设置了担保权利的货币资金，腾讯的这项数据在2017年是16.06亿元。

腾讯2017年的存货是2.95亿元，很少。因为腾讯不是生产型企业，存货自然比较少。

物业、厂房设备等固定资产是235.97亿元，占资产总额的比重为4.25%。所以我们说，从资产比例来看，腾讯是典型的轻资产运营的企业。

轻资产运营对一家企业来讲的好处是，退出成本低，毕竟如果企业将钱砸在了土地、设备、厂房里面，一旦市场、政策有变化，这些投资就都是沉没成本。但也有些老板就喜欢投资这些，他们觉得有东西在，看着心里踏实。

在投资领域方面，腾讯这几年是花了很多钱的。2017年对联营和合营公司的投资是1216.05亿元，比2016年的706.72亿元增长了509.33亿元。

2017年是腾讯投资最疯狂的一年。从图3-6中我们会发现，腾讯投资的文化娱乐项目最多，这和腾讯本身是做娱乐出身有关系。其他领域从多到少依次为：企业服务为11%，电商零售为9%，汽车交通和智能硬件领域各是8%，金融、医疗健康、教育领域分别占比6%。

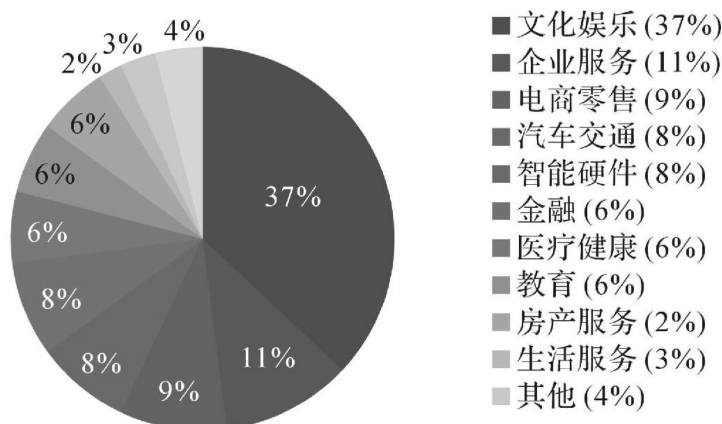


图3-6 腾讯投资行业的分布情况（2017年）

经过2017年疯狂的购买后，2018年腾讯开始调整战略，决定不再做一个“买买买”的公司，而应该回归本源，做一个“做做做”的公司，下面我们看一下腾讯组织结构的调整策略。

腾讯公司策略摘要

> 于2018年10月，我们公布启动新一轮整体战略升级，以提升我们内部资源运用及竞争优势，从而更好地把握新互联网时代出现的增长机遇。
>
> 此次升级包括重组三个现有事业群[移动互联网事业群（MIG）、网络媒体事业群（OMG）及社交网络事业群（SNG）]，置入新组成的两个事业群[平台与内容事业群（PCG）及云与智慧产业事业群（CSIG）]，以及成立一条新业务线[广告营销服务线（AMS）]。
>
> 鉴于用户对多媒体内容的需求日益增加及内容创作者对内容分发平台的需求也越来越大，我们在PCG内将数字内容服务与社交及其他高流量平台结合在一起。
>
> 我们相信我们能够通过CSIG为传统行业的数字化转型提供先进的技术及能力，包括云计算、大数据、AI、安全及基于位置的服务（LBS）。
>
> 我们现正将广告业务并入企业发展事业群（CDG）的AMS内，以充分利用我们在社交、视频、新闻及信息媒体的综合资源，并为广告主创造更大价值。

（摘自腾讯2018年第三季度季报）

腾讯这次的战略调整，其实重塑的是企业的组织和业务体系。因为企业调整战略布局先动的一定是组织结构，组织结构后面对应的就是企业的业务体系。

我们国家的经济从改革开放到现在经历了40年的高速增长期，虽然经济的增速目前在全球还是处在领先的地位，但我们国家真正的并购浪潮还没开始。中国有很多民营企业当初是吃改革开放的红利成长起来的，这些企业如果不及时调整，现在基本都在走向没落，因为竞争越来越激烈，靠资源和政策吃饭的时代要终结了。剩下一部分精锐的民营企业，能够及时调整组织结构和业务体系，从而逐渐适应这个薄利并残酷的市场，那就可以继续活下来。

当然，很多中国企业还面临着一个很严重的问题，那就是中国很多企业家的年纪已经很大了，他们当初忙于创业，忽略了对第二代的培养，而这才是中国企业面临的最可怕的一个问题。与此同时，中国职业经理人的市场还是一个发育不完善的市场，这些没有早早引入职业经理

人机制的企业会很容易就陷入上不上、下不下的泥淖。这些企业的最终结局，要么是改变，要么是等“死”，要么是被收购。

所以，在企业的资产结构中，还有一种没法在报表中体现的资产，那就是优秀的企业文化和良好的人才培养体系。如果一家企业及早在这两个领域做规划，那么就可以多活很多年，毕竟企业的任何事情都是靠人做出来的，人才是企业的核心。

说完资产，我们接下来看看负债。富翁和“负翁”就差一个字，但本质上是相通的，所有的富翁都是先背负很多债务的“负翁”。所以想成“翁”，必先得“付”。这个“付”是付出的付，偿付的付，就是看你最后能否付得起。能付得起，你的企业就不会破产；付不起，你就会从富翁真的变成“负翁”了。

据表3-60，腾讯2017年的短期借款是156.96亿元，长期借款是820.94亿元，合计为977.9亿元。而腾讯的货币资金是1424.21亿元（见表3-58），也就是说，腾讯用自己的钱去偿还贷款还是没有问题的，还完贷款还会剩下446.31亿元的货币资金。

表3-60 腾讯的资产负债表（负债部分，2010—2017年）（单位：元）

科目	时间							
	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31	2011-12-31	2010-12-31
流动负债								
短期借款	156.96亿	122.78亿	114.29亿	32.15亿	25.89亿	10.77亿	79.99亿	52.99亿
衍生金融负债（流动）	0	0	0	0	0	0	2099.30万	1796.40万
应付账款及票据	548.37亿	308.79亿	195.86亿	105.17亿	66.80亿	42.12亿	22.44亿	13.80亿

续表

科目	时间							
	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31	2011-12-31	2010-12-31
其他应付账款及应计费用	294.33亿	208.73亿	701.99亿	191.23亿	102.46亿	63.01亿	50.14亿	29.98亿
应付税项	96.42亿	59.64亿	20.70亿	10.27亿	19.11亿	9.60亿	8.88亿	5.66亿
递延收入(流动)	421.32亿	312.03亿	211.22亿	161.53亿	118.41亿	81.15亿	50.16亿	27.61亿
流动负债合计	1517.40亿	1011.97亿	1244.06亿	500.35亿	332.67亿	206.65亿	211.83亿	130.22亿
流动资产净值	267.06亿	479.57亿	309.72亿	252.86亿	204.19亿	158.44亿	143.20亿	123.52亿
总资产减流动负债	4029.32亿	2947.02亿	1824.12亿	1211.31亿	739.68亿	545.91亿	356.21亿	228.08亿
非流动负债								
长期借款	820.94亿	575.49亿	129.22亿	55.07亿	33.23亿	21.06亿	0	0
递延所得税负债	59.75亿	51.53亿	36.68亿	29.42亿	14.41亿	13.12亿	9.40亿	9.67亿
递延收入(非流动)	23.91亿	20.38亿	30.04亿	34.78亿	0	0	0	0
非流动负债其他项目	60.16亿	75.11亿	36.26亿	20.52亿	16.00亿	15.09亿	18.60亿	0
非流动负债合计	1258.39亿	1084.55亿	603.12亿	390.07亿	155.05亿	124.43亿	65.33亿	9.67亿
负债总额	2775.79亿	2096.52亿	1847.18亿	890.42亿	487.72亿	331.08亿	227.16亿	139.89亿

注：数据来源于年报，修约并保留两位小数。

那么腾讯有必要还银行的贷款吗？其实没必要，为什么呢？因为腾讯2017年的利息收入大于利息支出，财务费用是-10.32亿元。当然，如果腾讯减少银行的贷款，利润会更高些。

我们前面讲过，看应付账款的同时要对应看应收账款，腾讯2017年应收账款与应收票据总额为165.49亿元，应付账款及应付票据总额为548.37亿元，二者的差额为382.88亿元。笔者在这里要强调一点，那就是几乎所有的大型企业都一样，但凡有这个能力，就都要通过压供应商的钱来增加自己账面上的现金，尽量推迟付款期限。

综合来看，腾讯的资产结构是很稳定的，虽然银行贷款不少，但自己账面上的钱足够归还这些贷款，还可以通过应付账款、应付票据与应收账款、应收票据的差额来补充流动资金。对于任何一家企业来讲，有钱才是硬道理。

腾讯的上市指标与权益分析

下面我们来看一下腾讯的股价。



图3-7 腾讯的股价变化（2014—2018年）

从图3-7来看，腾讯股价现在不是历史最高点，当然也不是最低点。很多媒体都有用某一家企业股价涨到什么程度和跌到什么程度作为噱头，但其实我们说股价的高低走势不完全和企业的利润有关系，股价变化的因素是非常多样和复杂的。

我们只能说，企业盈利性好、现金流好、成长性好，这样的企业抗跌，具有长期投资的价值。但我们不能说，股价跌了，企业就不好了，股价在涨，企业就一定好。好的股票会稳定增长，但也可能会经历调整和震荡。

在市值分析的指标中，市盈率非常重要。我们根据2018年11月20日腾讯的股价281.6元，2017年基本每股收益7.6元来计算，腾讯的市盈率为37.05倍（281.6÷7.6＝37.05）。

通常情况下，企业的市盈率在20倍左右是相对稳健的，但互联网企业的市盈率相对较高，如果达到了40倍左右，就是一个比较高的数字了。按照2018年2月28日腾讯的股价466元，2017年基本每股收益7.6元来计算，腾讯的市盈率为61.32倍（466÷7.6＝61.32）。

所以腾讯股价下跌是很正常的情况。

如果腾讯的股价现在还是466元，那相当于我们投资腾讯这家企业，单靠腾讯赚的钱分红，在盈利全部分配的情况下，要61.32年才能回本。

那么我们说，腾讯的股票跌到什么程度，就算是赔钱贱卖自己的股票了呢？

2017年腾讯的每股净资产为26.96元，当腾讯的股价低于26.96元的时候，那腾讯就是在贱卖自己的股票。按照2018年11月20日腾讯的股价281.6元来计算的话，腾讯的市净率＝281.6÷26.96＝10.45倍。也就是说，腾讯现在估值还是很高，成本是1元的净资产现在卖10.45元。

对于股价的涨跌，我们不要过于兴奋或者恐慌，而要冷静地分析企

业的真实价值。我们应该在价格低于价值的时候买入，在价格高于价值的时候卖出。所以，能准确判断企业价值的人才是投资达人。

2011年3月28日之前，马化腾拥有腾讯11.16%的股份（上市之初是14.43%）。2017年10月13日，马化腾拥有腾讯8.63%的股份。在6年多的时间里，马化腾减持2.53%的腾讯股份。据猎云网统计，从2004年腾讯上市至今，马化腾累计出售腾讯股票40次，共出售股票1.5亿股，套现金额约为217.7亿港元（见图3-8）。

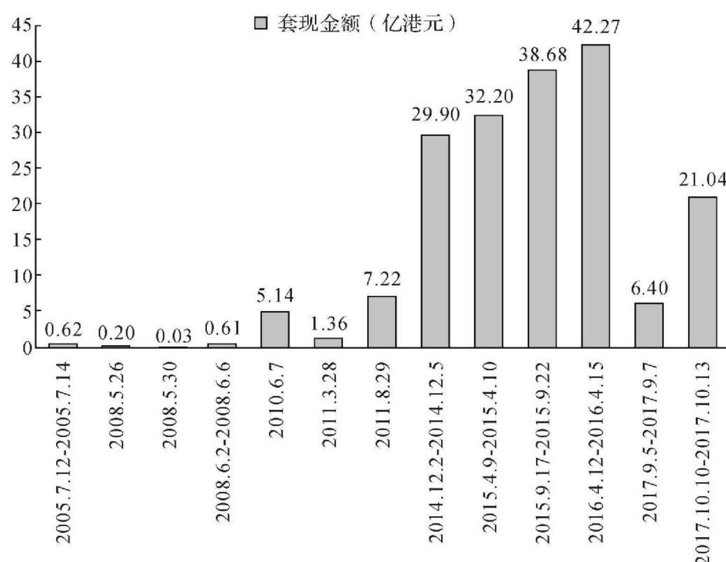


图3-8 马化腾出售腾讯股票的时间及金额

通常情况下，对很多企业来讲，高管套现企业的股票都是不好的信号，那我们说是不是马化腾对腾讯不看好，所以要及时套现呢？其实并不是这样的。

马化腾与投行签了对赌协议，具体的内容是：若两年后腾讯的股价低于67.8港元，那么投行承担股价下跌的损失；反之，若腾讯的股价高过67.8港元，马化腾则需要将自己的股份以67.8港元出售，让对方获利。

所以对赌的日期到了，马化腾就要分批抛售股票，让投行获利。2011年3月28日，马化腾以67.8港元/股的价格向投行出售了200万股腾讯股份，而当时腾讯的市价为195.2港元/股。这就是这几年马化腾频繁套现的主要原因。

对赌协议是很多创业企业的“坑”，但有的时候，企业家还不得不“跳”。因为那个时候，多数企业家面对资本是弱势的一方。这就有点像鲤鱼跃龙门，跃过去的虽然会损失些金钱，但换来的是企业更好的发展；跃不过去的，企业也就这样“死掉”了。

2006年，三家资本给了湖南太子奶集团生物科技有限责任公司（以下简称“太子奶”）投资了7300万美元，并且与“太子奶”签署了一份对赌协议。协议约定在投资后的三年内，如果“太子奶”的业绩增长不足30%，创始人李途纯将失去对公司的控制权。结果业绩目标没实现，李途纯出让其所持的全部股权，“太子奶”破产重整。所以资本的钱并不是那么好拿的，我们通常只看到了企业家光鲜的一面，却没人在乎他们背后所付出的代价。

这时候我们再来思考一个问题，腾讯是不是一家值得投资的企业呢？

答案是肯定的，但我们投资的时点很重要！如果你在腾讯市盈率飙到60倍的时候再去投资，那一定是不划算的。但如果腾讯在盈利情况如此好的情况下，市盈率跌到了20倍左右，那就很值得投资了。我们不知道这个时间点什么时候到来，也不知道到底会不会有如此低点的时候，估计到这个时候，腾讯就会回购自己的股票了。

为什么我们说市盈率在20倍左右的时候，腾讯就值得投资了呢？我们以投行的角度来进行分析。腾讯2009年与投行签订了对赌协议，2009年腾讯的基本收益是2.86元。我们根据2009年腾讯的基本每股每股收益推算出签订对赌协议时约定的市盈率为23.71倍（67.81÷2.86＝23.71）。

当然，具体的数据属于商业机密，所以我们这里只能做推算，供大家参考。参考的意义在于，签对赌协议的时候，我们不仅仅要考虑市盈率的水平，还要考虑企业未来的增长率。要把未来业绩增长率的部分考虑进去，否则就亏大了。因为决定企业价值的核心因素有两个，一个是市盈率，另一个就是盈利能力。

我们再看一下，按照23.71倍的市盈率对腾讯每股股票进行估值，腾讯股票的价格见表3-61。

表3-61 腾讯的基本每股收益及每股估值推算（按23.71倍市盈率，2009—2017年）（单位：元）

科目	年度								
	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
基本每股收益	7.60	4.38	3.10	2.58	8.46	6.96	5.61	4.43	2.86
每股估值	180.20	103.85	73.50	61.17	200.59	165.02	133.01	105.04	67.81

注：数据来源于年报，修约并保留两位小数。

如果按照20倍的市盈率估值，腾讯的股价如表3-62所示，我们刚刚讲过，这个时候腾讯的股票是最值得投资的。

表3-62 腾讯的基本每股收益及每股估值推算（按20倍市盈率，2009—2017年）（单位：元）

科目	年度								
	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
基本每股收益	7.60	4.38	3.10	2.58	8.46	6.96	5.61	4.43	2.85
每股估值	152.00	87.60	62.00	51.60	169.20	139.20	112.20	88.60	57.20

注：数据来源于年报，修约并保留两位小数。

这样腾讯的财报我们就解读完了，当然我们只是截取了其中比较重要的一部分来给大家分析，如果你想深入了解企业的情况，就一定要多读，熟能生巧。

腾讯、百度与阿里巴巴的财报对比分析

讲到腾讯，我们似乎很容易就会想到阿里巴巴和百度，那我们就找些主要的指标做些要点分析吧！

我们先来看百度的盈利能力指标（见表3-63）。

表3-63 百度的盈利指标分析（2012—2017年）

项目	时间					
	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
营业收入(亿元)	848.1	705.5	663.8	490.5	319.4	223.1
收入增长(%)	20.21	6.28	35.33	53.57	43.16	—
毛利(亿元)	417.5	352.7	389.2	301.7	204.7	158.6

续表

项目	时间					
	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
毛利率(%)	49.23	49.99	58.63	61.51	64.09	71.09
毛利增长(%)	18.37	−9.38	29.00	47.39	29.07	—
归母净利润(亿元)	183.01	116.32	336.60	131.97	105.51	104.56
归母净利润增长(%)	57.33	−64.45	155.09	25.08	0.91	—
基本每股收益(元)	52.75	31.95	95.46	37.49	30.07	29.86
稀释每股收益(元)	52.41	31.86	95.15	37.34	30.02	29.83
销售净利率(%)	21.58	16.49	50.71	26.91	33.03	46.87

注：数据来源于年报；比例数据由计算得到，修约并保留两位

小数，或会与加总数据不同。

百度的毛利率水平，最高的2012年是71.09%，2017年降低到49.23%。销售净利率也从2012年的46.87%降低到2017年的21.58%。

从这两个指标来看，百度的盈利能力存在两个问题：第一，逐年下降；第二，毛利率与销售净利率的水平不稳定，这也是百度估值比较低的主要原因。

百度2017年的营业收入是848.1亿元，对高速发展的互联网企业来讲，这个数字并不是很高。腾讯2017年的营业收入是2377.6亿元，阿里巴巴2018年3月底（即2017财年）的营业收入是2503亿元。百度在收入上已经被腾讯和阿里巴巴甩了几条街了。

但是在2012—2014年，百度营业收入的增长情况是非常好的。百度2013年的营业收入增长率是43.16%，2014年是53.57%。当然2015年也还不错，维持了35.33%的水平。但2016年魏则西事件出来后，百度的收入就再也没法保持高速的增长了。2016年，百度营业收入的增长率只有6.28%，而此时的毛利增长率是-9.38%（见表3-63）。对于任何一家做得很大的企业来讲，像魏则西事件这样的恶性事件都是杀伤力很强的灾难。

百度营业收入增长率这两年不高，是导致其盈利能力下降的主要原因。但瘦死的骆驼比马大，虽然百度2017年的毛利率只有49.23%，销售净利率只有21.58%，但对那些苦哈哈的制造业来讲，这已经是天文数字了。

下面我们再来看一下百度的投资回报情况（见表3-64）。

表3-64 百度的投资回报情况（2012—2017年）（单位：%）

项目	时间					
	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
权益净利率	17.63	13.48	51.09	29.32	32.63	50.58
总资产净利率	8.44	7.05	27.20	15.46	18.03	30.30

注：数据来源于wind，修约并保留两位小数。

如果你是百度的股东，你在2012年的时候给百度投资了100元，你获取的回报是50.58元。在2017年，你将获取17.63元，这个数字只有2012年34.86%。

但从百度股价的变化情况来看，似乎百度的股价并没有随着投资回报率的降低而降低很多（见图3-9）。所以我们说，股价是一个很复杂的指标，有的时候它并不能全部或者完整地反映一只股票的真实价值。但钱是最现实和直接的指标，对于股东来讲，能分到手的现金与出售股票

带来的收益，才是衡量股票最确定的指标。

百度权益净利率直线下降的同时，总资产净利率也在直线下降。百度2012年的总资产净利率是30.30%，2017年是8.44%，只有2012年的27.85%。

下面我们再来看一下腾讯与阿里巴巴的这几个指标情况（见表3-65）。



图3-9 百度的股价变化（2010—2018年）

表3-65 阿里巴巴的盈利能力分析（2013—2018年）（单位：%）

项目	时间					
	2018-03-31	2017-03-31	2016-03-31	2015-03-31	2014-03-31	2013-03-31
权益净利率	19.70	17.50	39.32	26.11	84.11	36.14
总资产净利率	10.47	10.03	23.06	13.22	26.59	15.37

注：数据来源于wind，修约并保留两位小数。

阿里巴巴的权益净利率指标非常不稳定，2014年是84.11%，2018年是19.70%。在BAT（百度、阿里巴巴、腾讯三家公司的首字母缩写，也是它们的代称）三家企业中，这个指标最稳定的是腾讯。在2012—2017年的6年的时间里，腾讯的权益净利率最低的时候是27.89%，最高的时候是36.50%（见表3-66）。这就是腾讯强于阿里巴巴和百度的地方，它的指标非常稳定，所以腾讯的股价就像腾讯的指标一样在平稳上涨，而阿里巴巴和百度的股价却并不十分稳定（见图3-9、图3-10）。所以，长期来看，一家企业的股票走势与企业的成长能力、盈利能力是趋同的，虽然中间会有些调整，但回过头来看，趋势还是一致的。

表3-66 腾讯的盈利能力分析（2012—2017年）（单位：%）

项目	时间					
	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
权益净利率	33.21	27.89	28.80	34.52	31.24	36.50
总资产净利率	15.05	11.70	12.05	17.10	16.99	19.28

注：数据来源于wind，修约并保留两位小数。



图3-10 阿里巴巴的股价变化（2015—2018年）

我们再看总资产净利率指标。阿里巴巴最高的2014年是26.59%，最低的2018年是10.47%。但腾讯的变化幅度没那么大，最低的2016年是11.70%，最高的2012年是19.28%。笔者再强调一下，指标越稳定，经营情况越稳定，企业未来的竞争力也就越强。

比较完三家公司的盈利能力，下面比较一下它们账上的钱（见表3-67）。

表3-67 阿里巴巴（2013年3月—2018年3月）、腾讯和百度的现金及现金等价物（2012—2017年）（单位：亿元）

阿里巴巴	2018-03-31	2017-03-31	2016-03-31	2015-03-31	2014-03-31	2013-03-31
现金及现金等价物	1993.00	1437.00	1068.00	1082.00	330.40	304.00
腾讯	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
现金及现金等价物	1424.21	1222.22	807.69	535.11	398.51	271.89
百度	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
现金及现金等价物	110.80	109.00	99.60	138.50	96.92	118.80

注：数据来源于年报。

从表3-67我们可以看出，账面上钱最多的是阿里巴巴，钱最少的是百度。从这个指标来看，阿里巴巴和腾讯是一个级别的。在2012年的时候，三家公司的差距还不是很明显，但到2018年的时候，差距就非常明显了。阿里巴巴从2013年3月31日到2018年3月31日6年的时间里，现金及现金等价物增加了5.56倍。腾讯从2012—2017年的6年时间里，现金及现金等价物增加了4.24倍。百度从2012—2017年，账面上的钱不仅没增加，还减少了8亿元。

这几家企业的财报数据就是这样，我想每个读者都已经对这三家企业有一个明确和清晰的认识了。

后记

书写到这里，也要结尾了。这几年陆陆续续有很多媒体、平台找笔者写书，都被拒绝了。他们问为什么，笔者认为，经营企业太难了，我们不应该轻易去判断一个企业经营得好还是不好。

经营企业是一件比较辛苦而复杂的事情，记得在北京大学读书的时候，笔者的老师曾经说过，如果你想害一个人，就让他去当老板吧，因为老板不是人干的事儿，老板是超人才能干的事儿。那个时候笔者才20多岁，对这种说法不是很理解，但现在却能感同身受了。

任何企业的生存逻辑都逃不过从不好到好，再从好到不好的过程，这就是宿命。就像我们的人生，总是要经历酸甜苦辣各种滋味，才会圆满。只有甜味儿的生活，不是真正的生活。

希望这本书带给大家的不仅仅是财务分析的工具和方法，还有解决问题的态度。任何时候我们都应该正视问题，并用平和的心态去解决问题，光指责是没有用的。

汤婧平写于北京

2018年12月5日星期三